

ПРОСПЕКТ
за публично предлагане на акции
от увеличението на капитала
на

“ХЕРТИ” АД

РЕЗЮМЕ Част III

До 4 400 000 ОБИКНОВЕНИ ПОИМЕННИ БЕЗНАЛИЧНИ
АКЦИИ С ПРАВО НА ГЛАС

	за 1 акция	Общо
Мин. емисионна стойност	3.10 лв.	13 640 000 лв.
Номинална стойност	1 лев	4 400 000 лв.
Възнаграждение на инвестиционния посредник, участващ в публичното предлагане /прогноза/	0,04 лв.	117 350 лв.
Общо разходи по публичното предлагане /прогноза/	0, 04 лв.	125 180 лв.

**ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК
ПО ЕМИСИЯТА**

ИП “Райфайзенбанк (България)” ЕАД
Седалище и адрес на управление: гр.София,
ул. „Гогол“ № 18-20

Настоящото Резюме съдържа обобщена информация за емитента, както и данни за предлаганите ценни книжа, необходими на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние на емитента и за рисковете, свързани с инвестиране в предлаганите ценни книжа с цел вземане на инвестиционно решение. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с настоящото Резюме, както и с Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа, преди да вземат решение да инвестират.

Комисия за финансов надзор е потвърдила настоящия Проспект с решение No. 1596-Е от 12.12.2007г., но не носи отговорност за верността на представената в него информация.

Членовете на Съвета на директорите на "ХЕРТИ" АД, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ. "Райфайзенбанк (България)" ЕАД в качеството си на упълномощен инвестиционен посредник, изготвил проспекта, отговаря солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Резюмето. Съставителите на годишния финансов отчет на Дружеството отговарят солидарно с лицата по изречение първо за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а Регистрираният одитор отговаря - за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети. За всеки инвеститор, предявил иск относно съдържанието на Проспекта, може да възникне задължение за заплащане на разностите за превод на Проспекта при образуването на съдебното производство, и лицата, които са изготвили резюмето, включително неговия превод, носят отговорност за вреди само ако съдържащата се в него информация е заблуждаваща, невярна или противоречи на другите части на Проспекта.

3 СЕПТЕМВРИ 2007

СЪДЪРЖАНИЕ НА РЕЗЮМЕТО

ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕЗЮМЕТО	4
1. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН НА ЕМИТЕНТА, КОНСУЛТАНТИТЕ И ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА.	5
1.1. Име и функции на членовете на управителния орган.....	5
1.2. Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на основните банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които емитентът има трайни отношения	5
2. ОСНОВНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА.....	7
2.1. Систематизирана финансова информация. Капитализация и задлъжнялост. Капитализация и задлъжнялост.....	8
2.2. Причини за извършване на публичното предлагане на акциите и планирано използване на набрания капитал	10
2.3. Рискови фактори	12
3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	12
3.1. Данни за емитента, историческа справка и развитие	12
3.2. Преглед на дейността.....	13
4. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ	14
Графично представяне на развитието на производството и реализираните приходи на “ХЕРТИ” АД	15
4.1. Ликвидност и капиталови ресурси	15
4.2. Описание на развойната дейност на емитента за последните три финансови години.....	17
4.3. Основни тенденции.....	18
5. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ	18
6. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ.....	20
6.1. Сделки със свързани лица	20
7. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	21
Съществени промени във финансовото и търговското състояние на емитента, настъпили след датата на публикуване на годишния или на последния междинен финансов отчет...	22
8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА	23
9. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ	24
10. РАЗХОДИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ	27
11. РАЗВОДНЯВАНЕ (НАМАЛЯВАНЕ) СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ.....	28
12. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	28

Проспектът за публично предлагане на акции от увеличението на капитала на "ХЕРТИ" АД се състои от 3 документа: (1) Регистрационен документ, (2) Документ за предлаганите ценни книжа и (3) Резюме на проспекта.

Регистрационният документ съдържа съществената за вземането на инвестиционно решение информация за Дружеството, а Документът за предлаганите ценни книжа - информация за публично предлаганите акции.

Инвеститорите могат да получат Регистрационния документ, както и Документа за предлаганите ценни книжа и Резюмето на проспекта:

• **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;

• **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.

Горепосочените документи могат да бъдат получени и от "Българска фондова борса - София" АД, след приемането на ценните книжа на Дружеството за борсова търговия.

"ХЕРТИ" АД ИНФОРМИРА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА СА РАЗГЛЕДАНИ В НАСТОЯЩОТО РЕЗЮМЕ НА СТР. 12.

ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕЗЮМЕТО

Отговорни за изготвяне на Резюмето, част III 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 Юлианов, 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 Резюмето 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 Резюмето:

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 Юлианов - 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 Нансен" № 37;

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

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:

- **г-н Захари Ганев Захариев** – Главен изпълнителен директор;
- **г-н Румен Стойчев Костов** – Изпълнителен директор;
- **г-н Александър Благоев Юлианов** - 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 Юлианов**;

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 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 Хансен" № 37.

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

2. ОСНОВНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

2.1. Систематизирана финансова информация. Капитализация и задлъжнялост

По-долу в табличен формат е представена систематизирана финансова информация за последните три финансови години и за междинния период 01.януари.2007 г. – 30.юни.2007 г. със сравнителни данни за съответния предходен период. Допълнително са оповестени и финансови данни от встъпителния баланс на дружеството, съставен към 05 Юли 2007 г., към датата на преобразуване 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.

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 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.

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.

Капитализация и задлъжнялост

В табличен вид по-долу в текста е представена информация относно капитализацията и задлъжнялостта на "ХЕРТИ" АД към 31 декември 2004, 2005 и 2006г., и към 30 юни 2006 и 2007г., както и данни от встъпителния счетоводен баланс на дружеството към 05 Юли 2007 г.

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 задлъжнялост**	0,922	0,821	1,493	1,202	1,276

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.

Корпоративната политика на “ХЕРТИ” АД се състои в осигуряването на средства, включително на краткотрайни активи, които в кратки срокове на пазарни цени, без значителни загуби могат да се преобразуват в необходимите наличности, по всяко време за посрещане на текущи и бъдещи задължения. Предвид поставените цели, ръководството на дружеството цели въвеждането на мерки генериращи парични потоци, навлизане и развитие на източниците на парични средства посредством капиталовия пазар, както и ограничаване на ангажиментите за кредитно финансиране на клиенти на компанията.

През разглеждания период ликвидността на дружеството значително се подобрява, с което и способността на “ХЕРТИ” АД да погасява текущите си задължения с наличните краткотрайни активи.

С цел гарантиране на своевременното изплащане на поетите ангажименти, “ХЕРТИ” АД има сключени договори с кредитни институции за предоставяне на овърдрафт и оборотни средства.

Таблицата представя разпределението на дългосрочните заемни средства на “ХЕРТИ” АД

Кредитна институция	Вид на продукта	Дата на възникване	Одобрен кредитен лимит в лева	Текуща експозиция в лева към 30.06.2007	Дата на падеж
Райфайзенбанк	овърдрафт	06.3.2007	1 946 051	1 946 051	31.3.2009
Райфайзенбанк	Инвестиционен кредит	06.3.2007	3 520 494	721 525	25.2.2014
Райфайзенбанк	Инвестиционен - Строеж на склад	09.11.2005	254 258	189 637	25.10.2010
Райфайзенбанк	Оборотен	18.8.2006	350 000	350 000	30.3.2009
Пиреусбанк	оборотен	29.9.2005	586 749	586 749	30.11.2007
Пиреусбанк	оборотен	09.2.2007	704 099	704 099	28.2.2008
Пиреусбанк	Инвестиционен - Строеж на битови помещения	23.3.2006	488 958	416 514	31.3.2011
КТВ Австрия	Инвестиционен - Закупуване машини	31.10.2002	641 512	128 302	31.12.2007
Едмунд Фьолкер	Инвестиционен - Закупуване машини	13.5.2005	430 283	179 252	31.8.2008
Лорфида кампъни Вирджински острови	Оборотен	16.10.2006	215 141	215 141	30.11.2007
Уникредит Лизинг	Лизинг - компресор,шлифовачна машина, преса, машина за капсули	07.9.2005	422 068	189 618	25.10.2010
Райфайзен Лизинг	Лизинг - Ротационна преса	22.8.2005	289 463	159 795	01.9.2009
Пиреус Лизинг	Лизинг - машина за литография и печка	29.3.2006	146 687	88 464	31.3.2009
Райфайзен Лизинг	Лизинг-ръчно водими електрокари 3 бр.	20.12.2005	16 429	3 636	01.12.2007
Райфайзенбанк	Банкови гаранции и акредитиви	20.1.2006	332 491		

Към датата на изготвяне на настоящия документ “ХЕРТИ” АД няма просрочени задължения.

През месец Октомври 2007г. «ХЕРТИ» АД получи дългосрочен кредитен рейтинг **AA-** (положителна перспектива) в местна валута от «Глобал Рейтингс» АД. Краткосрочният кредитен рейтинг на дружеството е a-1. Като причини за положителната оценка на дружеството се явяват постигнатия съществен пазарен дял при добра географска и продуктова диверсификация, стабилно икономическо развитие на дружеството и ниска кредитна задлъжнялост.

2.2 Причини за извършване на публичното предлагане на акциите и планирано използване на набрания капитал

Дружеството възнамерява да използва приходите от публичното предлагане на новите акции за финансирането на четиригодишна Инвестиционна програма, представена по-долу в текста. 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.

С инвестиционната програма се цели постигането на :

- Увеличаване на пазарния дял;
- Намалване 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 реализирането ѝ за съответните години.

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: Намалване 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, ролване поставяне на улътнители; страничен печат		2 542 579	2 542 579			
Осигуряване на производството с енергоносители		195 583	195 583			
Шприцмашини и инструменти		2 542 579	391166	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						
Модернизиране на металорежещи машини и работна среда		1 369 081		391 166	586 749	391 166
Модернизиране 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

Източници на финансиране на представената инвестиционна програма на «ХЕРТИ» АД:

- 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.

Следва да се отбележи, че по-горе са представени конкретните разчети на инвестиционната програма на емитента. Подробна 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".

2.3. 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.

Във връзка с гореизложеното, следва да се има предвид детайлно изложената информация относно рисковете, свързани с дейността на дружеството и отрасъла, в който оперира, представена в Регистрационния документ, част I от Проспекта на "ХЕРТИ" АД, стр. 11 и сл. Относно спецификата на рисковете, свързани с инвестицията в предлаганите акции на дружеството, подробно описание е представено в Документа за предлаганите ценни книжа, Част II от Проспекта, стр. 14.

3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

3.1. Данни за емитента, историческа справка и развитие

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.

Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

Емитентът упражнява дейността си съгласно българското законодателство.

Важни събития в развитието на емитента за последните три финансови години

- не е извършвано преобразуване или консолидация на "ХЕРТИ" АД по смисъла на Търговския закон;
- не е осъществявано прехвърляне или залог на предприятието на "ХЕРТИ" АД;
- не е извършено придобиване или разпореждане с активи извън обичайния ход на дейността на дружеството;
- не са настъпвали съществени промени в основните сфери на дейност на "ХЕРТИ" АД;
- няма заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност на "ХЕРТИ" АД;
- през 2004 г. ХЕРТИ става съучредител при създаването на „Екопак България“ АД, като записва 28 броя акции с номинал от 100 лева всяка.

Данни за всички търгови предложения, отправени от трети лица към емитента или от емитента към други дружества

През предходната и текущата година към дружеството не са били отправяни търгови предложения, както и "ХЕРТИ" АД не е отправяло такива към други дружества.

3.2. Преглед на дейността

Основните **сфери на дейност** 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. Продуктите на компанията се отличават с прецизно и постоянно качество, което гарантира ефективното им използване на високоскоростно оборудване. Производството на дружеството е фокусирано основно към потребители от различни сегменти на хранително-вкусовата промишленост, но значителен дял от продукцията е предназначена и за потребители от фармацевтичната промишленост. Годишно дружеството средно произвежда 1.3 млрд. капачки, като с по-горе в текста описаните инвестиции, се очаква капацитета на производство да се увеличи с 40% до 50%.

Реализирани приходи от продажби по пазарни сегменти

Реализирани продукти	Продажби 2006 г.		Продажби 2005 г.		Продажби 2004 г.
	Брой	Изменение	Брой	Изменение	Брой
Алуминиеви капачки	874 517 257	12,08%	780 258 213	22,03%	639 381 120
Пластмасови капачки	176 009 210	11,90%	157 289 640	148,65%	63 258 717
Композитни капачки	1 291 640	13,10%	1 142 000	-5,02%	1 202 370
Пластмасови изделия	47 736 349	15,46%	41 342 854	150,43%	16 508 520

Основните **приходи от продажби** дружеството реализира на чуждите пазари, в частност в Русия и бившите съветски републики, като приоритет на компанията е разширяването на своето присъствие в Европейските страни. Производителите планират да разширят присъствието си във Великобритания, Франция, Германия, Чехия, Унгария и Австрия.

В табличен формат за периода 2004 г. – 2006 г. са оповестени данни за процентния дял от реализираната продукция по основни пазари.

Приходи от продажба на продукция в хилева	30.6.2007	Дял от общите приходи	2006	Дял от общите приходи	2005	Дял от общите приходи	2004	Дял от общите приходи
	България	1 792	13,70%	3 113	14,80%	4 259	20,67%	3 440
Европейски съюз, Турция	5 598	42,80%	7 818	37,17%	5 771	28,01%	3 777	22,97%
Русия и бивши съветски републики	5 493	42,00%	9 970	47,40%	10 214	49,57%	8 656	52,64%
Арабски страни	196	1,50%	133	0,63%	361	1,75%	571	3,47%
ОБЩА СУМА НА ПРИХОДИТЕ ОТ ПРОДАЖБИ	13 079	100%	21 034	100%	20 605	100%	16 443	100%

Данни за конкурентоспособността на емитента

“ХЕРТИ” АД предлага богат асортимент на произведени изделия. С голямото разнообразие на размери капачки компанията си осигури пазарно предимство, предлагайки на своите клиенти възможност да получат комплексно решение за затваряне на различни по обеми и дизайн опаковки.

Успешното развитие на дружеството се обуславя от прилагането на съвременни технологии и оборудване при производство и създаване на артикули с високо качество, ориентирани към потребностите на отделния клиент.

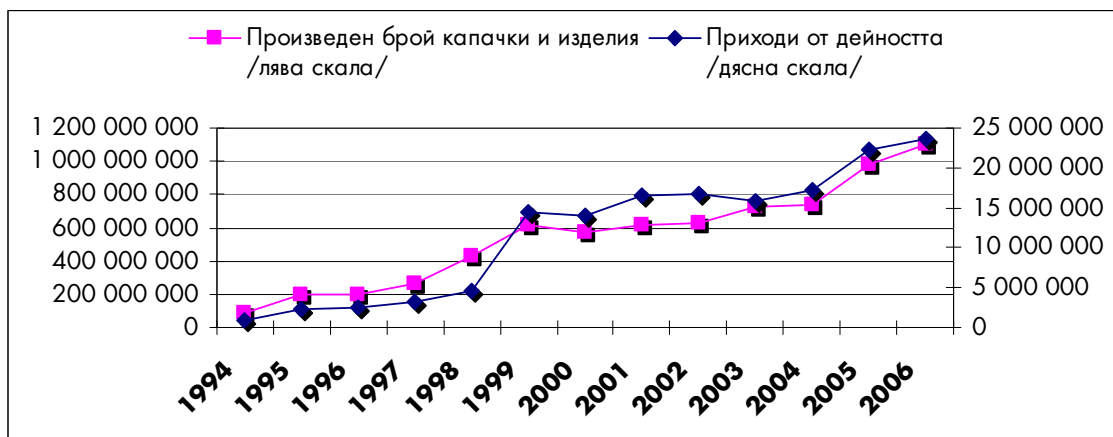
Основни конкуренти при пластмасовите капачки и изделия са Готмар България, Берикап Германия.

Конкуренти на световните пазари при алуминиевите капачки са Alcan Packaging , Alplast-Италия , Guala Closures-Италия, Federfin-Италия, DGS-Полша, Torrent- Испания, ТОКК-Русия, Mala-Германия.

4. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ

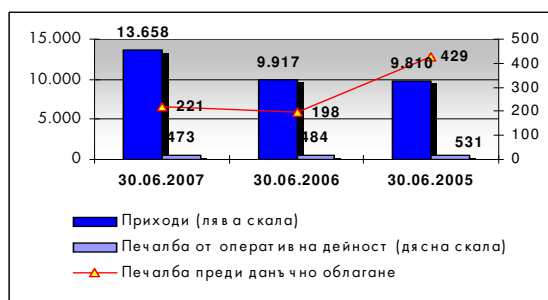
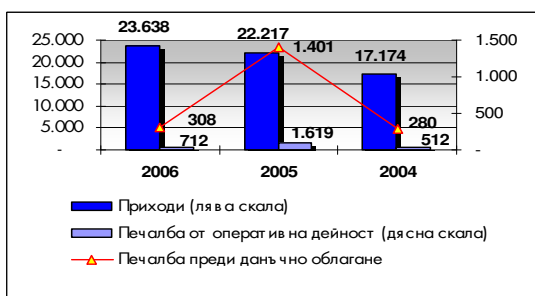
През последните три финансови години, средният оборот на компанията възлиза на над 21 млн.лева, като към края на 2006 г. приходите от дейността достигат приблизително 24 млн.лева, с 13% над средния. Приходите на дружеството, според спецификата на дейността, се формират основно от продажби на алуминиеви капачки, с най-висок дял от общите, пластмасови капачки и изделия. Най-висок ръст е отчетен при продажбите на алуминиеви капачки.

Графично представяне на развитието на производството и реализираните приходи на “ХЕРТИ” АД



По отношение на междинните резултати на компанията, към второто тримесечие на текущата 2007г., приходите от дейността нарастват с 40% в сравнение с предходния период, докато реализираната нетна печалба отбелязва по-слаб ръст от 12%.

Графично представяне на избрани финансови показатели на “ХЕРТИ” АД



4.1. Ликвидност и капиталови ресурси

Източниците на ликвидност за дружеството представляват разполагаемите средства към определен момент за посрещане на разходите по обичайната си дейност, включително всички краткотрайни активи, които в кратки срокове на пазарни цени, без значителни загуби могат да се преобразуват в необходимите наличности.

Основните използвани и потенциални вътрешни източниците на ликвидност на дружеството обхващат:

- Собствения капитал
- Приходите от основна дейност
- Реализираната печалба

През разглеждания период от 2004г. до последното шестмесечие на 2007г. и трите гореизброени показателя на дружеството значително се подобряват, като собственият капитал нараства със средно 44%, приходите от основна дейност с 17% и реализираната нетна печалба с 125%, поради високия отчетен ръст от 422% през 2005г.

Във връзка с осъществената промяна в правната форма на дружеството, съгласно изготвения към 5 Юли 2007г. встъпителен баланс, собствения капитал на „ХЕРТИ“ АД е в размер на 13 330 хил. лева, от които 12 000 хил.лева регистриран капитал, 1 326 хил.лева неразпределена печалба и резерви от 4 000 лева. Допълнително предстои увеличение на капитала до 15 000 хил.лева посредством първично публично предлагане на 3 000 хил. нови акции, предмет на настоящия регистрационен документ.

Поддържаните нива на ликвидност са такива, че да позволяват нарастване на средно и краткосрочните пасиви без това съществено да се отрази на кредитоспособността на дружеството.

ИЗБРАНИ ПОКАЗАТЕЛИ ОТ БАЛАНСА НА "ХЕРТИ" АД					
№		30.6.2007	2006 г.	2005 г.	2004 г.
1	<i>Краткотрайни активи</i>	11072	10848	8 101	7 014
2	<i>Краткосрочни задължения</i>	8419	9107	6 247	5 786
3	<i>Краткосрочни вземания</i>	6651	6405	4 343	3 261
4	<i>Краткосрочни финансови активи</i>	0	0	0	0
5	<i>Парични средства</i>	104	560	134	159
КОЕФИЦИЕНТИ НА ЛИКВИДНОСТ НА "ХЕРТИ" АД					
Формула	КОЕФИЦИЕНТИ	30.6.2007	2006 г.	2005 г.	2004 г.
=1/2	<i>Коефициент на обща ликвидност</i>	1,32	1,19	1,30	1,21
=(3+4+5)/2	<i>Коефициент на бърза ликвидност</i>	0,80	0,76	0,72	0,59
=5/2	<i>Коефициент на абсолютна ликвидност</i>	0,01	0,06	0,02	0,03

На 3 Октомври 2007г. «Глобал Рейтингс» АД присъди дългосрочен кредитен рейтинг **AA-** на «ХЕРТИ» АД, което представлява гаранция за перспективността на компанията. Краткосрочният кредитен рейтинг на дружеството е a-1.

Към датата на изготвяне на настоящия документ „ХЕРТИ“ АД няма просрочени задължения.

Таблицата представя разпределението на дългосрочните заемни средства на “ХЕРТИ” АД

Кредитна институция	Вид на продукта	Дата на възникване	Одобрен кредитен лимит в лева	Текуща експозиция в лева към 30.06.2007	Дата на падеж
Райфайзенбанк	оувърдрафт	06.3.2007	1 946 051	1 946 051	31.3.2009
Райфайзенбанк	Инвестиционен кредит	06.3.2007	3 520 494	721 525	25.2.2014
Райфайзенбанк	Инвестиционен - Строеж на склад	09.11.2005	254 258	189 637	25.10.2010
Райфайзенбанк	Оборотен	18.8.2006	350 000	350 000	30.3.2009
Пиреусбанк	оборотен	29.9.2005	586 749	586 749	30.11.2007
Пиреусбанк	оборотен	09.2.2007	704 099	704 099	28.2.2008
Пиреусбанк	Инвестиционен - Строеж на битови помещения	23.3.2006	488 958	416 514	31.3.2011
КТВ Австрия	Инвестиционен - Закупуване машини	31.10.2002	641 512	128 302	31.12.2007
Едмунд Фьолкер	Инвестиционен - Закупуване машини	13.5.2005	430 283	179 252	31.8.2008
Лорфида кампъни Вирджински острови	Оборотен	16.10.2006	215 141	215 141	30.11.2007
Уникредит Лизинг	Лизинг - компресор,шлифовачна машина,преса,машина за капсули	07.9.2005	422 068	189 618	25.10.2010
Райфайзен Лизинг	Лизинг - Ротационна преса	22.8.2005	289 463	159 795	01.9.2009
Пиреус Лизинг	Лизинг - машина за литография и печка	29.3.2006	146 687	88 464	31.3.2009
Райфайзен Лизинг	Лизинг-ръчно водими електрокари 3 бр.	20.12.2005	16 429	3 636	01.12.2007
Райфайзенбанк	Банкови гаранции и акредитиви	20.1.2006	332 491		

4.2. Описание на развойната дейност на емитента за последните три финансови години

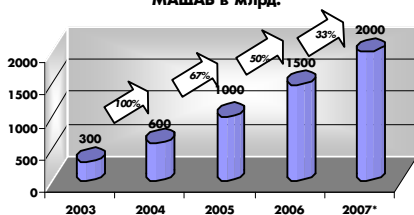
“ХЕРТИ” АД притежава ресурси за технологични разработки, изследвания, въвеждане на системи за управление и контрол. Усилията се концентрират до въвеждане на системи за контрол на качеството и безопасността на продукта (Добри Производствени Практики - GMP), Система за анализ на опасностите и контрол на критичните точки – HACCP, Интегрирани системи за управление, базирани на редица международни стандарти – сериите ISO 9000, ISO 14000 и др. Към момента в ХЕРТИ АД е въведена и сертифицирана система за управление на качеството по изискванията на стандарта ISO 9001:2000.

Системата обхваща всички дейности по иновациите, редовното производство и продажбите. За целта е създадена необходимата фирмена управленска структура, работна среда, система от документация и контрол, фирмени продуктови стандарти, система за обучение на персонала, което в крайна сметка позволява надеждното управление на качеството на всички дейности.

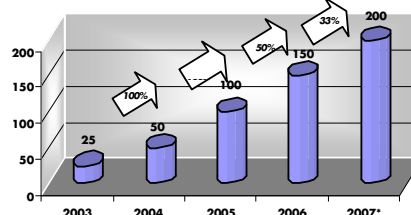
4.3. Основни тенденции

Основна тенденция в производството от края на 2006г. до месец септември 2007г. представлява значителното увеличение на капачки за вино и газирана минерална вода, в резултат на нарастващата консумацията на вино в световен мащаб. Тенденцията за затваряне на вино с алуминиеви капачки създава един нов и разширяващ се пазар, на който компанията има възможност да увеличава обемите на производство. По-долу в текста, в графичен вид, са представени тенденциите на световните пазари и в частност във Франция.

ОБЕМ НА ПРОДАДЕНИТЕ КАПАЧКИ ЗА ВИНО В СВЕТОВЕН МАЩАБ в млрд.



ОБЕМ НА ПРОДАДЕНИТЕ КАПАЧКИ ЗА ВИНО НА ФРЕНСКИЯ ПАЗАР в млрд.



За пазарния сегмент на бутилирани минерални води и газирани напитки и сокове “ХЕРТИ” АД предлага широка продуктова гама, следвайки тенденциите на нарастване на консумацията на безалкохолни напитки. По данни на “Асоциацията на производителите на безалкохолни напитки” през следващите две години се очаква най-голям ръст в консумацията на минерална вода. Основен дял в реализираните приходи от продажби на “ХЕРТИ” АД се пада на пазара на Русия и бившите съветски републики, едни от най-бързо развиващите се потребителски пазари.

По отношение на пазара на високоалкохолни напитки, според прогнозите за развитие на пазара за храни и напитки в България през следващите 5 години консумацията на спиртни напитки в страната се очаква да се увеличи с 13.9% до 2010 г.

Следвайки тенденциите в развитието на опаковките дружеството постоянно обогатява и разширява своята производствена гама, предлагайки решения за своите клиенти в производството на зехтин и фармацевцията. По отношение на реализираните приходи от продажби, постигнатия резултат през изтеклото шестмесечие затвърждава описаните по-горе в текста тенденции, като отчетения към 30.06.2007г. ръст в продажбите възлиза на 38% в сравнение с предходния период или представлява около 60% от постигнатия към края на изтеклата финансова година резултат.

Във връзка с илюстрираните тенденции, ръководството на “ХЕРТИ” АД е изготвило инвестиционна програма, представена по-горе в текста под т. «2.2. Причини за извършване на публичното предлагане на акциите и планирано използване на набрания капитал», от настоящото Резюме.

5. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ

Емитентът е акционерно дружество с едностепенна система на управление. Дружеството се управлява от Съвет на директорите.

Членове на Съвета на директорите
г-н Захари Ганев Захариев

Член на Съвета на директорите и Главен Изпълнителен директор

Данни за относимия професионален опит и дейността извън дружеството:

- Председател на съвета на директорите в „Тихерт“ ЕАД;
- Управител в „Тимшел“ ООД;
- Директор в Херти УК.

г-н Румен Стойчев Костов

Член на съвета на директорите и Изпълнителен директор

Данни за относимия професионален опит и дейността извън дружеството:

2004 –2007 Фама АД - Директор на Завод и член на съвета на директорите на дружеството

2003 - 2004 Карлсберг България АД – Директор на завод

2000 – 2003 Елит България ЕООД – Директор на завод и един от

Управителите на дружеството

1998 - 2000 Данон България АД – Мениджър на Техническа поддръжка

г-н Александър Благоев Юлианов

Председател на Съвета на директорите

Данни за относимия професионален опит и дейността извън дружеството:

- Изпълнителен директор на „Тихерт“ ЕАД;
- Управител на „Тимшел“ ООД.

инж. Йозеф Майер

Член на Съвета на директорите

Данни за относимия професионален опит и дейността извън дружеството:

Генерален директор на компанията “IGM Holding” GmbH и на “Mayer Export-Import” GmbH, основана от него през 1996 г.

г-жа Жулиета Николаева Мандажиева

Член на Съвета на директорите

Данни за относимия професионален опит и дейността извън дружеството:

- Управител и съдружник в адвокатско дружество “Точева и Мандажиева”;
- Член на съвета на директорите на „Вангард“ ЕАД – дружество в процес на учредяване, кандидатстващо за лиценз като инвестиционен посредник от КФН.

От изброените членове на Съвета на директорите за последните пет години до датата на изготвяне на този документ нито един от тях:

- ✓ не е участвал и не участва в други дружества като член на административните, управителните и/или контролни органи или като съдружник;
- ✓ не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му;
- ✓ не е бил член на управителен или контролен орган на дружество или кооперация, прекратени поради несъстоятелност или в ликвидация;
- ✓ не е осъждан за измама;

- ✓ не е лишаван от право да заема определена държавна или обществена длъжност, както и не е лишаван от право да упражнява определена професия или дейност през последните 5 години и

6. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ

Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас

По-долу е оповестена информация за акционерното участие в капитала на "ХЕРТИ" АД към датата на изготвяне на настоящия документ.

Акционер	брой акции	процент от капитала
„Майер Експорт Импорт“ GmbH Австрия		
Оберзулц N 309, 2224 Оберзулц, община Зулц, Вайнфиртел , Австрия	4 080 000	34%
Захари Ганев Захариев	3 000 000	25%
Александър Благоев Юлиянов	3 960 000	33%
Елена Петкова Захариева	960 000	8%
Общо :	12 000 000	100%

Акционерите в "ХЕРТИ" АД притежават акции от един клас и имат еднакви права. Всяка акция дава на своя притежател право на глас, право на дивидент и право на ликвидационен дял.

С притежаваните гласове в общото събрание на емитента никой от акционерите не упражнява контрол върху "ХЕРТИ" АД по смисъла на §1, т. 13 от "Допълнителните разпоредби" на ЗППЦК. Към датата на изготвяне на настоящия документ на емитента не са известни договорености, действието на които може на някаква следваща дата да доведе до промяна в контрола на "ХЕРТИ" АД.

6.1. Сделки със свързани лица

Вид и размер на всички сделки със свързани лица от началото на първата от предходните три финансови години до датата на изготвяне на регистрационния документ.

По-долу в табличен формат са оповестени сделките със свързани лица за периода 01.01.2004 г. - 03.09.2007 г. Данните са представени с праг на значимост на единичната транзакция 5 на сто от приходите на емитента за всеки отделен период, както следва:

01.01.2007 г. - 03.09.2007 г.

Свързано лице	Вид на сделката	Стойност в хил. лв.
Херти Груп Интернашънъл Румъния	Продажба на продукция от Херти	1 245

2006 г.

Свързано лице	Вид на сделката	Стойност в хил. лв.
Херти Груп Интернашънъл Румъния	Продажба на продукция от Херти	2 069

2005 г.

Свързано лице	Вид на сделката	Стойност в хил. лв.
Херти Груп Интернашънъл Румъния	Продажба на продукция от Херти	2 089
Райфен ООД	Транспортни услуги на Херти	1 293

2004 г.

Свързано лице	Вид на сделката	Стойност в хил. лв.
Херти Груп Интернашънъл Румъния	Продажба на продукция от Херти	1 494
Райфен ООД	Транспортни услуги на Херти	1 019

За периода 01.01.2004 г. - 03.09.2007 г. няма сключени сделки или отправени предложения за сключване на сделки, които да са необичайни по вид и/или условия, и по които Емитентът да е страна. За периода транзакциите между свързани лица са в границите на 15 – 17 на сто от оборота на емитента. "ХЕРТИ" АД, счита че транзакциите между свързани лица са сключени на пазарен принцип.

Към датата на изготвяне на настоящия документ дължимите суми по предоставени заемни средства на свързани лица са:

Дружество	Договор/ анект дата	Вид на заема	Валута	Непогасена главница в британски лири	Падеж	Лихвен процент
Херти UK	29.6.2007г.	Покупка на компания	GBP	19 500	30.6.2010г.	6%
Херти UK	29.6.2007г.	Оборотни средства	GBP	35 000	30.6.2008г.	6%

7. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Одитираните годишни финансови отчети на "ХЕРТИ" АД за периода 2004 г. – 2006 г. са представени в приложение към проспекта.

Представените годишни финансови отчети на емитента за 2004 г., 2005 г. и 2006 г. включват:

- Одиторски доклад;
- Баланс;
- Отчет за доходите;

- Отчет за паричните потоци;
- Отчет за собствения капитал;
- Приложения към финансовия отчет;
- Отчет за управлението по чл. 33 от Закона за счетоводството /неодитиран/.

Към проспекта е приложен неодитиран междинен финансов отчет на дружеството към 30.06.2007 г. със следното съдържание:

- Баланс;
 - Отчет за доходите;
 - Отчет за паричните потоци;
 - Отчет за собствения капитал;
 - Приложения към финансовия отчет, както и
-
- Встъпителен Баланс към 05.07.2007 г.

Съществени промени във финансовото и търговското състояние на емитента, настъпили след датата на публикуване на годишния или на последния междинен финансов отчет.

След датата на последно изготвения финансов отчет към 30 юни 2007г., с решение на Шуменския окръжен съд (ШОС) от 5 юли 2007г. по ф.дело № 567 е вписано преобразуването на “ХЕРТИ” ООД в АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО. Същевременно е увеличен капитала на дружеството от 4 770 000 лева на 12 000 000 лева, разпределен в 12 000 000 обикновени, безналични, поименни, акции с право на един глас с номинална стойност 1 (един) лев всяка.

Във връзка с настъпилите нови обстоятелства, емитента изготвя встъпителен Баланс към 05.07.2007г., план за преобразуване на дружеството от 09.05.2007г. по чл.264а от ТЗ, както и представя доклад на независим одитор за проверка на преобразуването, изготвен съгласно изискваната на чл.264в, ал.2 и чл.262ф от ТЗ, приложени към настоящия Проспект.

При промяната на правната форма, “ХЕРТИ” ООД се прекратява без ликвидация, като всички пасиви и активи на “ХЕРТИ” ООД се поемат от “ХЕРТИ” АД.

В резултат на извършена преоценка на дълготрайните материални активи, изготвена към 30.04.2007г., чистата стойност на имуществото на дружеството възлиза на 12 240 921 лева. В приложения план за преобразуване по чл.264, ал.1 от ТЗ се определя размера на капитала на емитента на 12 000 хил.лева, като увеличението на капитала с 7 230 хил.лева представлява разликата между чистата стойност и балансовата стойност на активите на емитента.

На 30.07.2007 г. емитентът придобива 60% от капитала Херти Англия, като общия размер на инвестицията е 58 090 лв. Херти Великобритания (Herti UK Limited) е регистрирана в регистъра на дружествата за Англия и Уелс под № 6186409.

Съгласно Протокол от извънредно Общо събрание на акционерите на “ХЕРТИ” АД, проведено на 15.08.2007 г., е взето решение за увеличаване капитала на дружеството чрез първично публично 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.

С решение на Шуменски окръжен съд от 09.11.2007г. като член на Съвета на директорите се заличава Светослав Христов Стаменов и се вписва като нов член Румен Стойчев Костов.

На 3 Октомври 2007 г. независимата рейтингова агенция «Глобал Рейтингс» АД повиши присъдения на “ХЕРТИ” АД дългосрочен кредитен рейтинг от А+ на АА-, като запазва краткосрочен а-1.

Няма други съществени промени във финансовото и търговското състояние на емитента, настъпили след датата на публикуване на последния годишен финансов отчет на дружеството.

8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

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

- До 3 000 000 (три милиона) обикновени, поименни, безналични акциите, от увеличението на капитала на дружеството (Нови акции),
- 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 и
- 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.

Продажбата на съществуващи акции 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 одобрен от Комисията за финансов надзор проспект за публично предлагане на акции от “ХЕРТИ”АД;

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

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.

9. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

Общият максимален размер на предлаганите нови и съществуващи акции е до 4 400 000 (четири милиона и четиристотин 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, Съветът 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 заложен критерии.

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 свръхзаписване 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. 2.3. “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”, част от документа за ценните книжа.

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.

Условия и срок на публичното предлагане

В случай че Комисията за финансов надзор потвърди Документа за предлаганите ценни книжа и като цяло Проспекта за публичното 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 Правилника на “БФБ - София” АД, 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. “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 публикацията му във в. “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. “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 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”).

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 Почев, 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 публичното предлагане

Разпоредбата на чл. 84, ал. 1 и 2 от ЗППЦК предвижда принципната възможност срокът на подиската 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 подиската.

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

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.

План за разпределение на акциите

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..

Няма основание за привилегировано предлагане на ценни книжа на определена група инвеститори.

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 капитала при условията на публичното 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.

10. РАЗХОДИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

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.

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.

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.

11. 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

12. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

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.

На извънредно Общо събрание на акционерите на "ХЕРТИ" АД, проведено на 15.08.2007 г., е взето решение за увеличаване капитала на дружеството чрез публично 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.

Кратка информация за устава и учредителния акт

Съгласно действащия устав на "ХЕРТИ" АД дружеството е с едностепенна система на управление, състояща се от Съвет на директорите. Административният орган се състои от 3 до 7 физически лица, като съставът му може да бъде променян по решение на общото събрание на акционерите. Съветът на директорите на "ХЕРТИ" АД се избира за срок от пет години, а първият съвет на директорите се избира за срок от три години.

Управлението на дружеството се осъществява от Съвета на директорите, който се състои от пет лица.

Уставът на дружеството не съдържа условия, отнасящи се до промени в капитала, които са по-рестриктивни от условията, предвидени в закона.

"ХЕРТИ" АД (Дружеството) е акционерно дружество, по смисъла на Търговския закон и Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Предметът на дейност и допълнителна информация относно устава на дружеството е подробно описана под т.17.2 "Информация за устава на емитента", част от Регистрационния документ.

"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., вписано с решение на Шуменския окръжен съд от 23.06.1993 г. по фирмено дело 99/1993 г.