

ХЕРТИ АД
Индивидуален финансов отчет
За годината приключваща
на 31 декември 2007
С независим одиторски доклад



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Акционерите на
Херти АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения индивидуален финансов отчет на Херти АД ("Дружеството"), включващ индивидуалния счетоводен баланс към 31 декември 2007 година и индивидуален отчет за доходите, индивидуален отчет за промените в собствения капитал, индивидуален отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този индивидуален финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приложими в Европейския Съюз, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този индивидуален финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. С изключение на посоченото в параграфа *База за квалифицирано мнение* нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето мнение.

База за Квалифицирано Мнение

- 1 Във финансовите отчети към 31 декември 2007 са представени незавършено производство на стойност 514 хиляди лева и продукцията на стойност 709 хиляди лева. Към 31 декември 2007 Дружеството е в процес на въвеждане на счетоводен процес за определяне на себестойността на незавършеното производство и готовата продукция на база, която е различна от базата за формиране на себестойността прилагана в предходни периоди. В резултат на това, към тази дата Дружеството е в процес на анализиране на разходите разпределяни в себестойността на продукцията и незавършеното производство, и не е било в състояние да приключи анализа преди датата на одобрение на тези финансови отчети. Следователно, ние не бяхме в състояние да определим дали някакви корекции биха могли да бъдат необходими за незавършеното производство, готовата продукция, изменение на материалните запаси, разходите за данъци и финансовия резултат за годината завършваща на 31 декември 2007 година.
- 2 В Имоти, машини, съоръжения и оборудване към 31 декември 2007 е включено оборудване на стойност 318 хиляди лева. Тези активи са били вътрешно създадени от Дружеството през 2007 година. Ние не получихме подходящи и достатъчни доказателства за себестойността на тези активи. Следователно, ние не бяхме в състояние да се убедим в оценката на тези активи към 31 декември 2007 чрез прилагане на други одит процедури.
- 3 Дружеството не е представило информация по сегменти в настоящия индивидуален финансов отчет. Представяне на информация по сегменти трябва да бъде оповестена съгласно Международен Счетоводен Стандарт 14 Отчитане по сегменти.

Квалифицирано мнение

По наше мнение, с изключение на ефектите от корекциите, ако такива съществуват, които биха могли да бъдат определени за необходими за незавършеното производство, готовата продукция, изменението на материалните запаси, имотите, машините съоръженията и оборудването, разходите за данъци и финансовия резултат, в случай че ние бяхме в състояние да се убедим в оценката на материалните запаси и имотите машините, съоръженията и оборудването по отношение на въпросите посочени в секция 1 и 2 на параграфа *База за Квалифицирано Мнение*, и с изключение на представянето на непълна информация описана в секция 3 на параграфа *База за Квалифицирано Мнение*, индивидуалният финансов отчет дава вярна и честна представа за индивидуалното финансово състояние на Дружеството към 31 декември 2007 година, както и за неговите индивидуални финансови резултати от дейността и за индивидуалните парични потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приложими в Европейския Съюз.

Доклад върху други правни и надзорни изисквания

Годишен доклад за дейността на Дружеството съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация изготвена от ръководството и представена в годишния индивидуален доклад за дейността на Дружеството, съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания индивидуален годишен финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2007 година. Отговорността за изготвянето на годишния индивидуален доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Дружеството на 31 март 2008, се носи от ръководството на Дружеството.

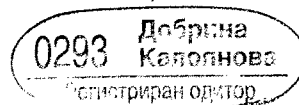
Гилбърт МакКол
Управител

София, 31 март 2008

КПМГ България ООД
ул. "Фритъф Нансен" 37
София 1142
България



Добринка Калоянова
Регистриран одитор



Отчет за доходите

За годината, приключваща на 31 декември 2007

	Бел.	2007	2006 (прензчислен)
<i>В хиляди лева</i>			
Приходи	6	23,748	21,034
Други приходи от дейността	7	4,128	2,604
Балансова стойност на продадените материали и стоки		(344)	(156)
Увеличение/(намаление) на запасите от готова продукция и незавършено производство		(255)	(127)
Капитализирани разходи		869	364
Други		-	120
Разходи за материали	8	(20,487)	(18,127)
Разходи за външни услуги	9	(2,780)	(1,814)
Разходи за амортизация	14,15	(986)	(852)
Разходи за персонала	10	(2,519)	(2,021)
Други разходи дейността	11	(476)	(313)
Печалба от оперативна дейност		898	712
Финансови разходи		(730)	(452)
Финансови приходи		40	27
Нетни финансови разходи	12	(690)	(425)
Печалба преди данъчно облагане		208	287
Приходи (Разходи) за данъци	13	(16)	51
Печалба за периода		192	338
Доход на акция (в лева)		0.016	0.028

Отчетът за доходите следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от индивидуалния финансов отчет, посочени на страници от 5 до 31.

Финансовия отчет е изготвен на 31 март 2008 година

Изпълнителен Директор

Румен Костов

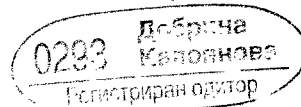
Главен счетоводител

Валерия Маринова

Гилбърт МакКол
Управител
КПМГ България ООД
Ул. „Фритьоф Нелсен“ 37
София 1142



Добринка Калоянова
Регистриран одитор



Отчет за промените в капитала

За годината, приключваща на 31 декември 2007

В хиляди лева	Бел.	Регистриран капитал	Допълнителни резерви	Неразпределена Печалба	Общо
Салдо към 1 Януари 2006		2,500	83	3,868	6,451
Ефект от прилагане на МСС 27 по отчитане на инвестиции по себестойност		-	(79)	(208)	(287)
Салдо към 1 Януари 2006 (преизчислено)		2,500	4	3,660	6,164
Финансов резултат за текущия период,		-	-	338	338
Салдо към 31 Декември 2006		2,500	4	3,998	6,502
Салдо към 1 януари 2007		2,500	4	3,998	6,502
Финансов резултат за текущия период		-	-	192	192
Разпределяне на дивиденди		-	-	(403)	(403)
Преоценка на активи при увеличение на капитал	14	7,230	-	-	7,230
Ефект от отсрочени данъци върху преоценка	17	-	-	(723)	(723)
Увеличение на капитала	22	2,270	-	(2,270)	-
Салдо към 31 декември 2007		12,000	4	794	12,798

Отчетът за промените в капитала следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от индивидуалния финансов отчет, посочени на страници от 5 до 31.

Финансовия отчет е изготвен на 31 март 2008 година.

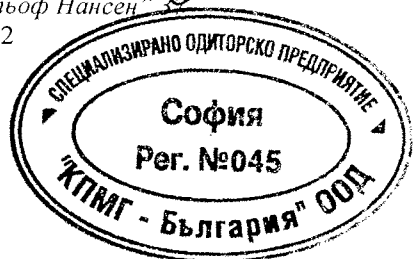
Изпълнителен Директор

Румен Костов

Главен счетоводител

Валерия Маринова

Гилбърт МакКол
Управител
КПМГ България ООД
Ул. „Фритъф Нансен“
София 1142



Добринка Калоянова
Регистриран одитор

Баланс

Към 31 декември 2007

В хиляди лева

	Бел.	2007	2006 (презчислен)
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	14	17,729	5,816
Нематериални активи	15	6	8
Инвестиции	16	219	14
Вземания от свързани лица	27	54	-
Общо дълготрайни активи		18,008	5,838
Материални запаси	18	4,025	3,721
Вземания от свързани лица	27	1,545	641
Нетекущи активи държани за продажба	19	-	162
Търговски и други вземания	20	7,062	5,764
Пари и парични еквиваленти	21	522	560
Общо краткотрайни активи		13,154	10,848
Общо активи		31,162	16,686
Капитал			
Регистриран капитал	22	12,000	2,500
Резерви		4	4
Неразпределена печалба		794	3,998
Общо капитал		12,798	6,502
Задължения			
Лихвени заеми	23	3,341	869
Отсрочени данъчни пасиви	17	887	193
Провизии	24	15	15
Общо дългосрочни задължения		4,243	1,077
Задължения към свързани лица	27	925	566
Лихвени заеми	23	7,236	3,306
Търговски и други задължения	25	5,960	5,235
Общо краткосрочни задължения		14,121	9,107
Общо задължения		18,364	10,184
Общо капитал и задължения		31,162	16,686

Балансът следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от индивидуалния финансов отчет, посочени на страници от 5 до 31.
Финансовия отчет е изготвен на 31 март 2008 година.

Изпълнителен Директор

Румен Костов

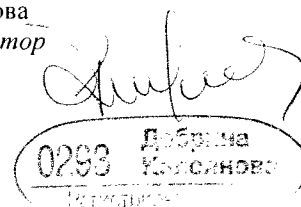
Гилбърт МакКол
Управител
КПМГ България ООД
Ул. „Фритъф Нелсън“ 87
София 1142



Главен счетоводител

Валерия Маринова

Добринка Калоянова
Регистриран одитор



Отчет за паричните потоци

За годината, приключваща на 31 декември 2007

В хиляди лева

	Бел.	2007	2006
Основна дейност			
Постъпления от клиенти		25,968	22,378
Плащания на доставчици		(25,496)	(20,988)
Нетен паричен поток свързан с трудовите възнаграждения на персонала		(2,604)	(1,881)
Други постъпления от основна дейност		1,636	2,112
Други плащания от основна дейност		(12)	(745)
Нетен паричен поток от лихви, дивиденди, комисионни и други подобни такси		-	(18)
Платени данъци/възстановени данъци		(12)	(119)
Паричен поток от основната дейност		(520)	739
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(5,522)	(946)
Покупка на инвестиции		(22)	-
Предоставени заеми		(158)	-
Паричен поток от инвестиционна дейност		(5,702)	(946)
Финансова дейност			
Получени заеми		8,161	2,445
Изплатени заеми		(1,585)	(1,241)
Получени финансираня		182	-
Плащане по финансов лизинг		-	(349)
Платени лихви		(561)	(190)
Други парични потоци от финансова дейност		24	-
Паричен поток от финансова дейност		6,221	665
Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти		(1)	458
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		560	134
Ефект от промяна на валутния курс върху паричните средства в брой		(37)	(32)
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	21	522	560

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от индивидуалния финансов отчет, посочени на страници от 5 до 31.

Финансовия отчет е изготвен на 31 март 2008 година.

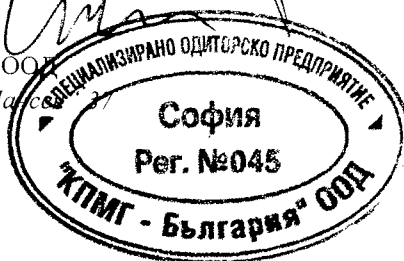
Изпълнителен Директор

Румен Костов

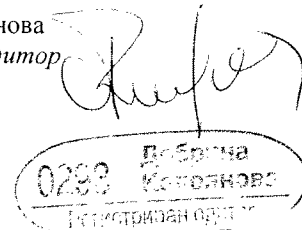
Главен счетоводител

Валерия Маринова

Гилбърт МакКол
Управител
КПМГ България ООД
Ул. „Фритьоф Нансен“ 27
София 1142



Добринка Калоянова
Регистриран одитор



Бележки към индивидуалния финансов отчет

	Стр.		Стр.
1. Статут и предмет на дейност	6	16. Инвестиции	23
2. База за изготвяне	6	17. Отсрочени данъчни активи и пасиви	23
3. Значими счетоводни политики	6	18. Материални запаси	24
4. Определяне на справедливите стойности	17	19. Нетекущи активи държани за продажба	24
5. Управление на финансовия риск	17	20. Търговски и други вземания	24
6. Приходи от продажба на продукция	19	21. Парични средства и парични еквиваленти	24
7. Други приходи от дейността	19	22. Капитал и резерви	25
8. Разходи за материали	19	23. Лихвени заеми	25
9. Разходи за външни услуги	19	24. Провизии	26
10. Разходи за персонала	20	25. Търговски и други задължения	26
11. Други разходи	20	26. Финансови инструменти	26
12. Нетни финансови разходи	20	27. Свързани лица	29
13. Разходи за данък върху печалбата	20	28. Доход на акция	31
14. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	21	29. Събития след датата на баланса	31
15. Нематериални активи	22	30. Условни задължения	31

Бележки към индивидуалния финансов отчет

1. Статут и предмет на дейност

Херти АД ("Дружеството") е акционерно дружество със седалище в България. Дружеството е регистрирано по дело № 567/2007 г. на Шуменски окръжен съд в съответствие с Търговския закон на Република България.

Предметът на дейност на Дружеството е производство на алуминиеви винтови капачки; производство на пластмасови капачки; лакиране и литография върху метални листи; термосвиваеми капсули за винени бутилки.

Финансовите отчети са одобрени за издаване от Съвета на директорите на 31.03.2008.

2. База за изготвяне

(а) Изразяване на съответствие

Тези финансови отчети са изготвени в съответствие с Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз.

(б) База за оценка

Финансовият отчет е изготвен в съответствие с принципа на историческата цена.

Методите използвани за определяне на справедливите стойности са оповестени в детайли в бележка 4.

(в) Функционална валута и валута на представяне

Финансовите отчети са изготвени в лева, който е функционалната валута на Дружеството. Финансовата информация е представена в лева, закръглени до хиляда.

(г) Използване на оценки и преценки

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави оценки, предвиждания и допускания, които влияят на прилагането на политиките и на отчетените суми на активи и пасиви, приходи и разходи. Реалният резултат може да бъде различен от тези очаквания.

Очакванията и основните допускания се преразглеждат във всеки отчетен период. Повторното преразглеждане на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането засяга само този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди ако преразглеждането оказва влияние на сегашния и на бъдещи периоди.

Информация за значителни позиции, които са засегнати от оценки на несигурността и критични допускания при прилагане на счетоводните политики, които имат съществен ефект върху сумите признати във финансовите отчети се съдържа в следните бележки:

- Бележка 15 – Имоти, машини, съоръжения и оборудване;
- Бележка 19 – Материални запаси
- Бележка 25 – Провизии

(д) Действащо предприятие

Финансовият отчет е изготвен на базата на предположението, че Дружеството е действащо предприятие.

3. Значими счетоводни политики

Значимите счетоводни политики представени по-долу са приложени последователно във всички периоди представени в този финансов отчет.

Някои сравнителни суми са били рекласифицирани за да се спази представянето от текущата година (виж Бележка 3 (т)).

(а) База за консолидация

Настоящият финансов отчет на Херти АД не е консолидиран. Тези индивидуални финансови отчети представляват неразделна част от консолидираните финансови отчети.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(а) База за консолидация, продължение

(i) *Инвестиции в дъщерни предприятия*

Дъщерни са предприятията контролирани от Дружеството. Контрол съществува, когато Дружеството притежава властта, директно или индиректно, да управлява финансовата и оперативна политика на дадено предприятие с оглед извличането на изгоди от дейността му. В индивидуалните отчети на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност, намалена със загуби от обезценка.

(ii) *Инвестиции в асоциирани предприятия*

Асоциирани са предприятията, върху които Дружеството оказва значително влияние, но не и контрол върху финансовата им и оперативна политика. В индивидуалните отчети на Дружеството инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат по себестойност, намалена със загуби от обезценка.

(б) **Операции с чуждестранна валута**

Операциите с чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по заключителния курс в деня на изготвяне на баланса. Печалба или загуба от курсови разлики, произтичащи от парични позиции, е разликата между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва и плащанията през периода и амортизираната стойност в чуждестранна валута превалутирана по курса в края на периода. Не-парични активи и пасиви деноминирани в чуждестранни валути, които се отчитат по справедлива стойност, се превръщат във функционалната валута по курса на датата, към която е определена справедливата стойност.

Курсови разлики възникващи от превалутирането във функционалната валута се отчитат в печалби и загуби, освен разлики възникващи от превалутирането във функционалната валута на капиталови инструменти на разположение за продажба, финансово задължение предназначено като хедж на нетна инвестиция в операция извън страната, или отговарящи на условията хеджове на паричен поток, които се признават директно в собствения капитал (ако има такива).

От 1997 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

(в) **Финансови инструменти**

(i) *Не-деривативни финансови инструменти*

Не-деривативните финансови инструменти включват инвестиции в капитал и дългови ценни книжа, търговски и други вземания, пари и парични еквиваленти, заеми и кредити и търговски и други задължения.

Не-деривативните финансови инструменти се признават първоначално по справедлива стойност плюс, за инструменти които не се отчитат по справедлива стойност през печалби и загуби, всички директно свързани транзакционни разходи. След първоначално признаване не-деривативните финансови инструменти се оценяват както е описано по-долу.

Пари и парични еквиваленти включват парични наличности и депозити на виждане. Банковите овърдрафти, които са платими при поискване и формират неразделна част от управлението на паричните наличности на Дружеството, се включват като компонент на пари и парични еквиваленти за целите на изготвянето на отчета за паричния поток.

Отчитането на финансови приходи и разходи е оповестено в бележка 3(о).

Инвестиции държани до падеж

Когато Дружеството има положителното намерение и възможност да държи дългови ценни книги до падеж, тогава те се класифицират като държани до падеж. Държаните до падеж инвестиции се оценяват по амортизирана стойност като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(в) Финансови инструменти, продължение

(i) Не-деривативни финансови инструменти, продължение

Финансови активи на разположение за продажба

Инвестиции на Дружеството в капиталови ценни книги и някои дългови ценни книги се класифицират като финансови активи на разположение за продажба. След първоначално признаване те се оценяват по справедлива стойност и промените в тази стойност, различни от загуби за обезценка, и валутни курсови разлики от парични позиции на разположение за продажба, се отчитат директно в собствения капитал. Когато една инвестиция се отпише, натрупаните печалби и загуби в капитала се трансферират в печалби и загуби.

Финансови активи по справедлива стойност през печалби и загуби

Един инструмент се класифицира по справедлива стойност през печалби и загуби ако е държан за търгуване или се предназначава като такъв при първоначално признаване. Финансови инструменти се определят като такива по справедлива стойност през печалби и загуби ако Дружеството управлява такива инвестиции и взема решения за покупка и продажба според документираната стратегия за управление на риска на Дружеството. При първоначално признаване свързаните транзакционни разходи се признават в печалба и загуба когато възникнат.

Финансовите инструменти по справедлива стойност през печалби и загуби се оценяват по справедлива стойност и последващите промени се отчитат в печалби и загуби.

Други

Други не-деривативни финансови инструменти се оценяват по амортизирана стойност като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загубите от обезценки.

Търговски и други вземания

Търговските и други вземания са представени по амортизирана цена на придобиване, намалена със сумите, за които се очаква да не бъдат изплатени обратно. Последните са представени като загуби от обезценка на базата на изчислените възстановими стойности на търговските вземания (виж счетоводна политика (и)).

Лихвени заеми и кредити

Лихвените заеми първоначално се отчитат по стойност на възникване, намалена със съответните разходи по отпускане на заемите. При последваща оценка след първоначално признаване, такива заеми се отчитат по амортизирана стойност като всяка разлика между първоначалната стойност и стойност на падежа се отчита в Отчета за доходите за периода на заема на база на ефективния лихвен процент.

(ii) Деривативни финансови инструменти

През 2006 г. и 2007 г. Дружеството не е използвало деривативни финансови инструменти за хеджиране на рискове от промяна на валутни курсове, лихвени нива, или парични потоци.

(iii) Акционерен капитал

Обикновените акции се класифицират като собствен капитал. Разходите директно свързани с издаването на обикновените акции и опции върху акции се признават като намаление на собствения капитал, нетно от всички данъчни ефекти.

(г) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

(i) Признаване и оценка

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се отчитат по цена на придобиване или намерена стойност, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка. Цената на придобиване на определени имоти, машини, съоръжения и оборудване към 1 януари 2004, датата на преминаване към МСФО, е определена като тяхната справедлива стойност към тази дата. Цената на придобиване включва разходите, които директно са свързани с придобиване на актива, както и разходи пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположението и състоянието, необходими за неговата експлоатация по начина предвиден от ръководството.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение (г) Имоти, машини, съоръжения и оборудване, продължение

(i) Признаване и оценка, продължение

Цената включва всички разходи директно свързани с придобиването на актива. Цената на придобиване на активи по стопански начин включва разходите за материали и труд, всички други разходи по въвеждането на съответния актив в планираната употреба, както и разходите за извеждането му от експлоатация и възстановяване на терена. Закупен софтуер, без който е невъзможно функционирането на закупено оборудване, се капитализира като част от това оборудване. Разходи по заеми свързани с придобиването или изграждането на квалифициращи се активи, се признават в печалби и загуби при възникването им.

Когато части от имоти, машини, съоръжения и оборудване имат различна продължителност на полезен живот, то те се осчетоводяват като самостоятелни активи.

Ръководството на Дружеството е възприело политика на капитализиране на активи в случай, че тяхната цена на придобиване е еквивалентна на, или надвишава ниво на същественост в размер на 500 лева.

Печалби и загуби при продажба на имоти машини, съоръжения и оборудване се определят като се сравняват постъпленията от продажбата с отчетната стойност на имоти, машини, съоръжения и оборудване и се признават в „други приходи“ в отчета за доходите.

(ii) Последващи разходи

Дружеството признава в стойността на съответния актив от Имоти, машини, съоръжения и оборудване разходите възникнали за да се подмени отделна част от този актив при неговото възникване и ако е вероятно, че бъдещите икономически ползи свързани с актива ще се вляят в Дружеството и размера на актива може да бъде надеждно определена. Балансовата стойност на подменената част се отписва. Разходи предназначени да обслужват активите на ежедневна база се признават в отчета за доходите като разход в момента на възникването им. Всички други разходи се признават в отчета за доходите като разход, когато възникнат.

(iii) Амортизация

Амортизацията се начислява в отчета за доходите на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на имотите, съоръженията и оборудването, които се отчитат отделно. Активите закупени под формата на финансов лизинг, се амортизират за по-краткия от периодите - периода на лизинговия договор или периода на техния полезен живот. Земята не се амортизира.

Амортизацията на актива започва, когато той е готов за употреба т.е.когато е на мястото и в състоянието, необходими за неговата експлоатация по начина предвиден от ръководството.

Амортизацията се преустановява на по-ранната от датата на която активът е класифициран като държан за продажба или датата, на която активът е отписан.

Очакваните срокове на полезен живот са както следва:

- сгради 25 години;
- машини, съоръжения 2 – 33.3 години;
- превозни средства 4 - 10 години;
- стопански инвентар 2 - 7 години;

Методът на амортизация, полезния живот и остатъчната стойност се преразглеждат към всяка балансова дата.

(iv) Преоценка при преобразуване на Дружеството

Във връзка с предстоящото първично предлагане на емисия на ценни книжа, през април 2007 Дружеството е преобразувано от дружество с ограничена отговорност в акционерно дружество. За целта на вписването на преобразуването и съгласно изискванията на българското законодателство дружеството е направило справедлива оценка на всички пасиви и активи към датата на преобразуването. Оценката е извършена от лицензиран бизнес оценител към 30 април 2007 година. В резултат на това дружеството е увеличило стойността на Имоти, машини, съоръжения и оборудване като разликата между балансовата стойност и справедливата стойност на активите е била призната като увеличение на регистрирания капитал при първоначалното му регистриране като акционерен капитал.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(д) Нематериални активи

(i) Нематериални активи

Нематериалните активи, придобити от Дружеството, и имащи ограничен срок на използване, са представени по цена на придобиване намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка. Разходите за вътрешно създадени репутации и търговски марки се отчитат в Отчета за доходите в момента на тяхното възникване.

Ръководството на Дружеството е възприело политика на капитализиране на нематериални активи в случай, че тяхната цена на придобиване е еквивалентна на, или надвишава ниво на същественост в размер на 500 лева.

(ii) Научноизследователска и развойна дейност

Разходите за научноизследователска дейност, направени с перспектива за получаване на научно или техническо познание и разбиране се признават в Отчета за доходите при тяхното възникване.

Развойната дейност включва планиране или анализ за производството на нови или съществено подобрени продукти и процеси. Разходите за развойна дейност се капитализират само ако могат да бъдат измерено надеждно, продукта или процеса може да бъде технически и икономически изпълним, бъдещите икономически изгоди са вероятни и дружеството възнамерява и има достатъчни ресурси да завърши развойната дейност и да използва или продаде актива. Капитализираните разходи включват разходи за материали, пряк труд и непреки разходи, които са пряко свързани с подготовката на актива, за да бъде приведен в състояние да бъде използван по очаквания начин. Други разходи свързани с развойната дейност се признават в отчета за доходите, при тяхното възникване.

(iii) Последващи разходи

Разходи, свързани с поддръжката на нематериални активи се капитализират, само когато се увеличава бъдещата икономическа изгода от актива. Всички останали разходи се признават като разход в момента на тяхното възникване.

(iv) Амортизация

Амортизацията се начислява в Отчета за доходите на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на нематериалните активи. Нематериалния актив започва да се начислява, когато актива е на разположение за ползване, т.е когато е на мястото и състоянието, необходимо за да работи по начин, предвиден от ръководството. Амортизацията се прекратява на по-ранната от датата на която активът е класифициран като държан за продажба, или датата на която активът е отписан.

Оцененият полезен живот на нематериалните дълготрайни активи е както следва:

- програмни продукти 2 години.

(е) Активи държани с цел продажба

Дълготрайни активи (или групи за продажба съдържащи печалби и загуби), чиято стойност се очаква да се възстанови основно чрез продажба, а не чрез продължаване употреба, се класифицират като държани за продажба. Веднага преди да бъдат класифицирани като държани за продажба тези активи (или компоненти от група за продажба) се преоценяват според счетоводните политики на Дружеството. Нетекущ актив държан за продажба, се оценява по по-ниската от неговата балансова стойност и справедливата стойност, намалена с разходите за продажба. Загуби от обезценка върху група държана за продажба първо се отнася към положителна репутация (ако има такава) и след това върху оставащите активи и пасиви на пропорционална база, освен че не се разпределя загуба върху материални запаси, финансови активи, отсрочени данъчни активи и инвестиционни имоти, които продължават да се отчитат според счетоводните политики на Дружеството. Загуби от обезценка при първоначално класифициране като държани за продажба и последващи печалби и загуби при преоценяване се признават в отчета за доходите. Не се признават печалби които надвишават всички натрупани загуби от обезценка.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(ж) Наети активи

Лизингови договори, по силата на които на Дружеството се прехвърлят всички значими рискове и изгоди от собствеността, се класифицират като финансов лизинг. При първоначално признаване лизингованите активи се отчитат по по-ниската от справедлива стойност и настояща стойност на минималните лизингови плащания. След първоначално признаване, активът се отчита според счетоводната политика приложима за съответния актив.

Други лизингови договори са договори за оперативен лизинг и лизингованите активи не се признават в баланса на Дружеството.

(з) Материални запаси

Материалните запаси са представени по по-ниската от цената на придобиване и нетната реализуема стойност. Себестойността на материалните запаси се отчита на принципа на средно претеглена стойност и включва разходите възникнали при придобиване на материалните запаси и доставянето им до сегашното местоположение и състояние. В случая на произведена продукция, и незавършено производство себестойността също така включва разходи за труд, социални осигуровки и разходи за амортизация. Тези разходи се разпределят върху продукцията на базата на нормален капацитет на работа. Делът на непреките разходи включени в разходите за производство е определен на база часове на работа на машините. Нетната реализуема стойност е предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност, намалена с изчислените разходи за завършване на производствения цикъл и тези, които са необходими за осъществяване на продажбата.

Незавършеното производство е представено по стойността на натрупаните до момента разходи. Стойността включва всички разходи свързани пряко със специфичните поръчки, както и съответната част от фиксираните и променливи разходи, направени във връзка с договорните отношения на Дружеството, на базата на нормален капацитет на работа и етап на завършеност.

(и) Обезценка

(i) Финансови активи

Балансовата стойност на финансовите активи на Дружеството се преразглежда към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. Един финансов актив се счита за обзценен в случай, че има обективни доказателства за едно или повече събития имащи негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив.

Загуба от обезценка за финансов актив отчитан по амортизирана стойност се изчислява като разликата между неговата отчетна стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Загуба от обезценка по отношение на финансов актив на разположение за продажба се изчислява като се използва неговата справедлива стойност.

Индивидуално значими финансови активи се тестват за обезценка на индивидуална база. Останалите финансови активи се оценяват колективно в групи, които имат сходни характеристики на кредитен риск.

Загуби от обезценка се признават в отчета за доходите. Натрупана загуба по отношение на финансов актив на разположение за продажба преди призната в собствения капитал се прехвърля в отчета за доходите.

Загуба от обезценка се признава обратно само ако може обективно да бъде свързана със събитие възникващо след признаването на загубата от обезценка. За финансови активи отчитани по амортизирана стойност и такива на разположение за продажба които са дългови ценни книжа, обратното признаване се отразява в отчета за доходите.

За финансови активи на разположение за продажба които са капиталови ценни книжа обратното признаване се отчита в собствения капитал.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(и) Обезценка, продължение

(ii) Не - финансови активи

Отчетните стойности на не-финансовите активи на Дружеството, различни от инвестиционни имоти, материални запаси и отсрочени данъчни активи, се разглеждат към всяка дата на баланса с цел да се определи дали има признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За положителна репутация и нематериални активи с безкраен полезен живот, или които още не са готови за употреба, възстановимата стойност се определя на всяка дата на баланса.

Възстановимата стойност на актив или на обект генериращ парични потоци е по-високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност намалена с разходи по продажба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтиращ процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара, цената на парите във времето и специфичния за актива риск. За актив, който не генерира самостоятелно парични постъпления, възстановимата стойност се определя за групата активи, генерираща парични постъпления, към която той принадлежи. Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или група активи, генерираща парични постъпления, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават в отчета за доходите.

Загубите от обезценки по отношение на активи, различни от положителна репутация, признати в предходни периоди се преразглеждат към всяка дата на баланса за индикации, че загубата е намаляла или вече не съществува.

Загуба от обезценка се възстановява в случай, че има промяна в преценката, послужила за определяне на възстановимата стойност. Загуба от обезценка се възстановява само до размера на балансовата стойност на актива, която не надвишава балансовата стойност, намалена с акумулираната амортизация, в случай, че не е била признавана загубата от обезценка.

(ii) Не - финансови активи, продължение

Балансовите стойности на активите на Дружеството, с изключение на материалните запаси и отсрочените данъчни активи, подлежат на проверка на датата на баланса с цел да се определи дали съществуват индикации за обезценка. Ако съществуват такива индикации се определя възстановимата стойност на актива. Загуба от обезценка се признава винаги, когато балансовата стойност на един актив или група активи, генерираща парични постъпления, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават в Отчета за доходите, освен ако няма предварително формиран преоценъчен резерв за съответния актив. Всяка обезценка на преоценен актив се третира като намаление на преоценъчния резерв, доколкото загубата от обезценка не надвишава сумата на преоценъчния резерв, формиран по отношение на самия актив.

(к) Доходи на персонала

(i) Планове за дефинирани вноски

Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Дружеството да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски се признават в отчета за доходите при тяхното възникване.

(ii) Платен годишен отпуск

Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

(iii) Други дългосрочни приходи

Дружеството има задължението за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионират в Херти АД, в съответствие с изискванията на Кодекса на труда (КТ), член 222 параграф 3. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител, придобил право на пенсия, Дружеството му изплаща обезщетение. Обезщетението е в размер на две брутни заплати, ако трудовия стаж е две години, или шест брутни заплати при натрупан трудов стаж в дружеството десет години. Към всяка дата на баланса, ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи платими при текущото ниво на възнагражденията.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(л) Провизии

Провизия се признава в баланса когато Дружеството има правно или конструктивно задължение в резултат на минало събитие, и има вероятност определен изходящ поток, съдържащ икономически ползи, да бъде необходим за покриване на задължението. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевата стойност на парите е съществен, като се използва дисконтовата норма преди облагане с данъци отразяваща текущите пазарни оценки на времевата стойност на парите и, ако е подходящо, специфичните за задължението рискове.

Където е вероятно определен изходящ поток, съдържащ икономически ползи, да бъде необходим за покриване на задължение по съдебен спор, Дружеството признава провизия. Провизията се базира на най-добрата оценка дадена от юридическите съветници на Дружеството.

Провизия за гаранции се признава, когато продукта за който се отнася бъде продаден. Провизията се базира на исторически данни за гаранциите, които се вземат предвид всички възможни последици от вероятността те да настъпят.

(м) Приходи

(i) Продадени стоки и предоставени услуги

Приходи от продажбата на стоки се признава по справедлива стойност на полученото или което се очаква да се получи възнаграждение, намалено с върнатите стоки, отстъпки или работи. Приход от продажба на стоки се признава в отчета за доходите в момента, когато съществените рискове и собственост се прехвърлят към купувача, получаването на възнаграждението е вероятно, свързаните разходи и възможните връщания на стоки могат да се определят надеждно, няма продължаващо участие в управлението на стоките, и сумата на прихода може да се измери надеждно.

Прехвърлянето на всички значителни рискове и ползи от собствеността, зависи от индивидуалните условия на договора за продажба.

Приход не се признава, тогава когато съществуват значителни съмнения относно възстановяването на дължимата стойност, свързаните разходи, или има вероятност стоките да бъдат върнати.

(ii) Извършване на услуги

Приходи от извършени услуги се признават в Отчета за доходите пропорционално на степента на завършеност на услугата към датата на баланса.

(н) Плащания по лизингови договори

Плащания по оперативен лизинг се признават в Отчета за доходи на база линейния метод за времето на продължителност на лизинговия договор. Получени външни ползи се признават в отчета за доходи като неразделна част от общите лизингови разходи.

Първоначалните преки разходи, направени конкретно във връзка с получаване на приходи от оперативен лизинг се признават в отчета за доходите в периода, в който са възникнали.

Минималните лизингови вноски по финансово-обвързани лизингови договори, се разпределят между финансови разходи и намаляване на неуредените задължения. Финансовите разходи се разпределят към всеки период за времето на лизинговия срок така, че да се постигне постоянен периодичен лихвен процент, на остатъка от задължението. Потенциалните лизингови плащания се отчитат, като се направи отново преценка на минималните лизингови плащания за остатъчния срок на лизинга, когато корекцията по лизинга е потвърдена.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(о) Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства, приходи от дивиденди, печалба от продажба на налични за продажба финансови активи, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност, когато промяната се отчита като печалба или загуба, печалба от операции в чуждестранна валута и печалби от хеджингови инструменти, признати като печалби и загуби. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва. Приход от дивиденди се признава на датата, на която е установено правото на Дружеството да получи плащането, която в случая на котиран/търгуеми ценни книжа е датата, след която акциите стават без право на получаване на последния дивидент.

Финансови разходи включват разходи за лихви по заеми, разходи в резултат на увеличено задължение, следствие на приближаване с един период на датата, определена за реализиране на провизията, загуби от операции в чуждестранна валута, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност, когато промяната се отчита като печалба или загуба, обзектка на финансови активи и загуби от хеджингови инструменти, които се признават като печалба или загуба. Всички разходи по платими лихви по заеми се признават като печалба или загуба като се използва метода на ефективния лихвен процент.

(п) Данък печалба

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в Отчета за доходи с изключение на този, отнасящ се до статии, които са признати директно в капитала, като в този случай той се представя в капитала.

Текущият данък са очакваните данъчни плащания върху облагаемата печалба за годината, прилагайки данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на баланса, и някои корекции на дължимия данък, отнасящи се за предходни години.

Отсроченият данък е начислен като се прилага балансовия метод, и се отнася за временните разлики между балансовата стойност на активите и пасивите за целите на счетоводното им отчитане и балансовата им стойност за данъчни цели. Не се признават активи и пасиви по отсрочени данъци, произтичащи от разлики между първоначално признатите отчетни стойности на дадени активи и пасиви и тяхната първоначална данъчна основа. Размерът на отсрочения данък е основан на очаквания начин на реализация на активите или уреждане на пасивите, като се прилагат данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на баланса или тези, които се очакват да бъдат в сила след нея.

Актив по отсрочени данъци се начислява само до размера, до който е възможно бъдеща облагаема печалба да бъде налична при условие, че неизползваните данъчни загуби и кредити могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи са намалени с размера на тези, за които бъдещата изгода не е повече вероятно да бъде реализирана. При определянето на текущите и отсрочените данъци Дружеството използва счетоводната база, описана в бележка 2 по-горе.

(р) Доход на акция

Дружеството представя данни за основни доходи на акция или с доходи на акция с намалена стойност за обикновените си акции. Основните доходи на акция се изчисляват като печалбата или загубата разпределяема към обикновените акционери се раздели на среднопретегления брой на обикновени акции на Дружеството през този период. Доходи на акция с намалена стойност се определя чрез коригиране на печалбата или загубата разпределяема към обикновените акционери и среднопретегления брой на обикновените акции за ефектите от всички потенциални обикновени акции с намаляващ дохода на акция ефект, които включват конвертируеми облигации и опции върху акции предоставени на работниците и служителите.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(с) Отчитане по сегменти

Сегментът е разграничим компонент на Дружеството, която е ангажиран или в предоставяне на свързани продукти или услуги (бизнес сегмент), или в предоставянето на продукти или услуги в рамките на определена икономическа среда (географски сегмент), и който е предмет на рискове и възвръщаемост, които са различни от тези на другите сегменти. Основният формат на Дружеството за отчитане по сегменти е основан на географските сегменти.

(т) Ефекти от прилагане на МСС 27 "Консолидирани и индивидуални финансови отчети"

През 2007 година е Дружеството е извършило реструктуриране, в резултат на което е учредено дъщерно дружество - Тихерт ЕАД, 100% собственост на Херти АД. В резултат на възникването на инвестицията в дъщерно дружество, за Херти АД възниква задължение за съставяне на консолидирани финансови отчети. Приложеният годишен финансов отчет е индивидуален финансов отчет, в който инвестициите в дъщерни и асоциирани предприятия са представени по себестойност, намалена с обезценки, предвид изискването на МСС 27 "Консолидирани и индивидуални финансови отчети".

Ефектите от прилагане на МСС 27 "Консолидирани и индивидуални финансови отчети" са представени по-долу:

Инвестиции в асоциирани предприятия	329	Салдо на 31 декември 2006 г. оценени по метода на собствения капитал
Инвестиции в асоциирани предприятия	11	Салдо на 31 декември 2006 г. (преизчислени) – оценени по себестойност намалена с обезценки
Общо ефект на нетните активи	(318)	

Ефект на допълнителни резерви	(7)	Корекция по отписване на разликата от преоценка на инвестициите в асоциирани предприятия в чужбина
Ефект на Неразпределена печалба	(3)	Корекция по отписване на разликата от преоценка на инвестициите в асоциирани предприятия в чужбина
Ефект на допълнителни резерви към 01 януари 2006	(21)	Отписване на изменение в оценката на инвестициите по метода на собствения капитал, отчетена в отчета за доходите през 2006 г.
Ефект на неразпределена печалба към 01 януари 2006 г.	(79)	Корекция по отписване на разликата между оценката на инвестициите по метода на собствения капитал и себестойност, намалена с обезценки към 01 януари 2006 г.
Ефект на неразпределена печалба към 01 януари 2006 г.	(208)	Корекция по отписване на разликата между оценката на инвестициите по метода на собствения капитал и себестойност, намалена с обезценки към 01 януари 2006 г.
Общо ефект на собствен капитал и резерви	(318)	

Печалбата за 2006 г. е преизчислена, както е представено по-долу:

Нетна печалба за 2006г. преди преизчисление	359	
	(21)	Отписване на изменение в оценката на инвестициите по метода на собствения капитал, отчетена в отчета за доходите през 2006 г.
Нетна печалба за 2006г. (преизчислена)	338	

Бележки към индивидуалния финансов отчет

(у) Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО) и разяснения (КРМСФО), които още не са в сила към балансовата дата

Редица нови стандарти, промени към съществуващи стандарти и интерпретации все още не са влезнали в сила към 31 декември 2007 г., и не са приложени при изготвянето на този финансов отчет:

- МСФО 8 – Оперативни сегменти (в сила от 1 януари 2009 г.). Стандартът изисква оповестяване на сегменти на база на компоненти на дружеството. Дружеството счита, че МСФО 8, приложим за отчети изготвени от 2009 г., няма да има ефект за Дружеството.
- Ревизиран МСС 23 – Разходи по заеми премахва възможността всички разходи по заеми да се отчитат като разход в момента на възникване и изисква предприятията да капитализират разходите по заеми директно свързани с придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, като част от себестойността на актива. Ревизираният МСС 23 става задължителен за финансовия отчет на Дружеството за 2009 г. и ще предизвика промяна в счетоводната политика на Дружеството. Според преходните разпоредби, Дружеството ще приложи ревизирания МСС 23 за активите отговарящи на условията, за които капитализирането на разходи по заеми започва на, или след ефективната дата.
- КРМСФО 11 МСФО 2 – Транзакции с групови и собствени акции (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 март 2007 г.). Разяснението изисква споразумение за плащане, базирано на акции, в което дадено дружество получава стоки или услуги като възнаграждение за своите собствени капиталови инструменти, да бъде осчетоводено като транзакция за плащане, базирано на акции, уредено чрез акции, независимо как са получени необходимите капиталови инструменти. То също така предоставя насоки за това дали споразуменията за плащане, базирани на акции, при които на доставчиците на стоки или услуги на дадено дружество се предоставят капиталови инструменти на компанията – майка на Дружеството, трябва да бъдат осчетоводявани като уредени чрез парични средства или уредени чрез акции във финансовия отчет на Дружеството. Разяснението ще е в сила за финансовия отчет на Дружеството за 2008 г., но ръководството счита, че КРМСФО 11 няма да има никакъв ефект върху финансовия отчет.
- КРМСФО 12 – Споразумения за концесии на услуги (в сила от 1 януари 2008 г.). Разяснението предоставя ръководство към дружествата от частния сектор относно някои оповестявания и въпроси свързани с оценки, които възникват в счетоводството на публично-частните концесионни споразумения. Дружеството счита, че КРМСФО 12 приложим за финансовия отчет за 2008 г., няма да има никакъв ефект върху финансовия отчет.
- КРМСФО 13 – Клиентски програми за лоялност засяга отчитането от предприятия, които са въвели или участват в програми за лоялност на клиентите им. Отнася се за програми за лоялност на клиентите, при които клиентите могат да разменят натрупани кредити за награди като безплатни или с намалена цена стоки и услуги. КРМСФО 13 приложим за финансовия отчет на Дружеството за 2008 г., няма да има никакъв ефект върху финансовия отчет.
- КРМСФО 14 – МСС 19 – Лимит на актив по план за дефинирани ползи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие (в сила от 1 януари 2008 г.) – ръководството счита, че КРМСФО 14 няма да има никакъв ефект върху финансовия отчет предвид дейността извършвана от Дружеството.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

4. Определяне на справедливите стойности

Някои от счетоводните политики и оповестявания изискват определяне на справедливи стойности за финансови и за не-финансови активи и пасиви. Справедливи стойности са определени за целите на отчитането и оповестяването на базата на следните методи. Когато е приложимо, в съответните бележки е оповестена допълнителна информация за допусканията направени при определянето на справедливите стойности на специфичния актив или пасив.

(i) Търговски и други вземания

Справедливите стойности на търговски и други вземания се определя като настоящата стойност на бъдещите парични потоци дисконтирани с пазарна лихва към датата на баланса.

(ii) Не-деривативни финансови задължения

Справедливите стойности, които се определят за целите на оповестяването се изчисляват на базата на настоящата стойност на бъдещи парични потоци на главници и лихви дисконтирани с пазарен лихвен процент към датата на баланса. За финансов лизинг пазарния лихвен процент се определя на базата на сходни лизингови договори.

5. Управление на финансовия риск

Дружеството има експозиция към следните рискове възникващи от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск
- ликвиден риск
- пазарен риск

Тази бележка представя информация за експозицията на Дружеството към всеки един от горните рискове, целите на Дружеството, политики и процеси за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Дружеството. Допълнителни количествени оповестявания са включени в бележките към финансовия отчет.

Ръководството носи отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството. Тази политика установява лимити за поемане на рискове по отделни видове, дефинира правила за контрол върху рисковете и съответствие с установените лимити. Тези политики подлежат на периодична проверка с цел отразяване на настъпили изменения в пазарните условия и в дейността на Дружеството.

Кредитен риск

Кредитният риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти и инвестиции във финансови инструменти.

Вземания от клиенти

Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Тази експозиция също така може да зависи от риск от неплащане присъщ за индустрията или за вътрешния пазар на който Дружеството оперира. Приблизително 57% от приходите на Дружеството за 2007 г. са резултат от продажби към десет клиента. 87.72% от приходите за 2007 г. са реализирани от износ в (2006 г.: 88%).

Кредитната политика на Дружеството предвижда всеки нов клиент да се проучва за кредитоспособност преди да се предложат стандартните условия на доставка и плащания. Политиката на Дружеството включва предоставяне на кредитен период според вида на пазара, големината на клиента, както и от това да ли е дългогодишен клиент. Клиенти, които не могат да се вметят в критериите за кредитоспособност могат да извършват покупки срещу заплащане в брой.

Дружеството отчита обезценка, която представлява очакваните загуби по отношение на търговските и други вземания и инвестиции. Обезценката се състои основно от компонент, който се отнася за индивидуално значими експозиции и колективен компонент за загуба за групи сходни активи по отношение на загуби, които са възникнали, но все още не са идентифицирани. Колективният компонент се определя на база исторически данни за плащанията по сходни финансови активи.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

5. Управление на финансовия риск (продължение)

Гаранции

Политиката на Дружеството е да дава финансови гаранции само след предварително одобрение от собственика. Към 31 декември 2007 г. български банки като поръчител на Херти АД са издали банкови гаранции в полза на трети лица. (виж бележка 30).

Ликвиден риск

Ликвиден риск възниква при положение, че Дружеството не изпълни своите задължения когато те станат изискуеми. Дружеството прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или извънредни условия, без да се реализират неприемливи загуби или да се увреди репутацията на Дружеството.

Дружеството прави финансово планиране, с което да посрещне изплащането на разходи и текущите си задължения за период от 30 дни, включително обслужването на финансовите задължения; това планиране изключва потенциалния ефект на извънредни обстоятелства които не могат да се предвидят при нормални условия. Дружеството също така има сключени договори за кредити (виж бележка 23).

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на дружеството или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да управлява и контролира експозицията на пазарен риск в приемливи граници като се оптимизира възвръщаемостта.

Валутен риск

Като цяло, Дружеството не е изложено на валутен риск тъй като:

- покупките на основните стоки и материали, с които Дружеството търгува или влага в производството, са деноминирани в евро
- продажбите на външен пазар също са деноминирани в евро.

Лихвен риск

Дружеството управлява своя лихвен риск, като определя 7 % от заемите си да бъдат с фиксирана лихва.

Управление на капитала

Политиката на ръководството е да се поддържа силна капиталова база, така че да се поддържа доверието на собствениците, и на пазара като цяло, и да може да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще.

Целта на Дружеството е да поддържа баланс между по-високата възвращаемост, която може да е възможна с по-високите нива на задлъжнялост и ползите и сигурността от силна капиталова позиция. Целта на Дружеството е да се постигне възвращаемост на собствения капитал между 8 и 10 процента; през 2007 г. възвращаемостта е около 14,94 % (2006: 22,93 %) . За сравнение средно претегления лихвен разход върху заемите е 4,80% (2006: 8,36%).

През годината не е имало промени в управлението на капитала на Дружеството.

Дружеството не е предмет на специфични капиталови изисквания наложени по договор или регулативна рамка.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

6. Приходи от продажба на продукцията

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Алуминиеви капачки	20,360	17,586
Пластмасови капачки	2,770	2,857
Композитни капачки	327	269
Други	177	211
Капсули	114	43
Лакиран алуминий	-	42
Омния	-	26
	<u>23,748</u>	<u>21,034</u>

7. Други приходи от дейността

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Приходи от продажба на дълготрайни материални активи	160	228
Балансова стойност на продадените дълготрайни материални активи	(108)	(154)
Печалба от продажба на дълготрайни материални активи	52	74
Приходи от продажба на материали	2,785	2,149
Транспортни услуги на клиенти	685	92
Финансиране	187	65
Отстъпки от доставчици	96	90
Реинтегрирани провизии	43	-
Други	280	134
	<u>4,128</u>	<u>2,604</u>

8. Разходи за материали

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Алуминий	12,303	10,806
Лакове	1,903	1,774
Полиетилен HDPE; LDPE	1,931	1,923
Уплътнители	1,576	1,115
Електрическа енергия	605	496
Метан	312	238
Други	1,857	1,775
	<u>20,487</u>	<u>18,127</u>

9. Разходи за външни услуги

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Транспорт	1,509	955
Услуги от ремонтна работилница и външни подизпълнители	388	124
Наеми	139	132
Граждански договори	100	77
Съобщителни услуги	77	102
Рекламни и консултантски услуги	63	129
Други	504	295
	<u>2,780</u>	<u>1,814</u>

Бележки към индивидуалния финансов отчет

10. Разходи за персонала

В хиляди лева

	2007	2006
Заплати	2,029	1,594
Вноски за задължително социално осигуряване	484	393
Провизии за неизползвани отпуски	5	19
Провизии за пенсиониране	1	15
	2,519	2,021

Средният брой на служителите за 2007 годината е 387 човека (2006 година: 438 човека).

11. Други разходи

В хиляди лева

	2007	2006
Командировки	116	122
Обезценка на вземания	20	46
Обезценка на материали	6	20
Провизии за гаранции по рекламации	-	11
Бракувани материални запаси	-	4
Други	334	110
	476	313

12. Нетни финансови разходи

В хиляди лева

	2007	2006
Приходи от лихви	4	27
Приходи от операции с инвестиции	36	-
Финансови приходи	40	27
Разходи за лихви	(489)	(296)
Банкови разходи	(133)	(83)
Разходи от операции с инвестиции	(8)	-
Нетна загуба от промяна на валутния курс	(100)	(73)
Финансови разходи	(730)	(452)
Нетни финансови разходи	(690)	(425)

13. Разходи за данък върху печалбата

Отчетени в отчета за доходите

В хиляди лева

	2007	2006
Текущи разходи за данъци		
Текуща година	45	4
Отсрочени данъчни разходи		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(29)	(55)
Общо разходи (приходи) за данък върху печалбата в отчета за доходите	16	(51)

Равнение на ефективната данъчна ставка

В хиляди лева

	2007	2007	2006	2006
Печалба преди данъци		208		287
Данък върху доходите на базата на местния корпоративен данък	10%	21	15%	43
Неподлежащи на приспадане разходи	(2.4%)	(5)	0.3%	1
Намаление в данъчната ставка		-	(8.7%)	(25)
	7.6%	16	(6.6%)	19

Бележки към индивидуалния финансов отчет

13. Разходи за данък върху печалбата, продължение

Отсрочени данъци признати директно в капитала

В хиляди лева

Отнасящи се до Имоти, машини, съоръжения и оборудване

	2007	2006
	723	-
	723	-

14. Имоти, машини, съоръжение и оборудване

В хиляди лева

Разходи

	Земя и сгради	Съоръжения и оборудване	Стопански инвентар	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
Салдо към 1 януари 2006 година	736	6,620	97	418	7,871
Придобити	28	161	17	1,313	1,519
Трансфери	566	447	-	(1,013)	-
Трансфери към нетекущи активи държани за продажба	-	(162)	-	-	(162)
Отписани	-	-	-	(154)	(154)
Салдо към 31 декември 2006 година	1,330	7,066	114	564	9,074

Салдо към 1 януари 2007 година	1,330	7,066	114	564	9,074
Придобити	-	427	62	5,269	5,758
Трансфери	1,147	3,258	-	(4,405)	-
Трансфери от нетекущи активи държани за продажба	-	162	-	-	162
Преоценка при увеличение на капитала	4,850	2,380	-	-	7,230
Отписани активи при апорт	-	(228)	(29)	-	(257)
Елиминиране на отчетна стойност срещу натрупана амортизация	(193)	(2,546)	-	-	(2,739)
Отписани	-	(229)	(15)	(7)	(251)
Салдо към 31 декември 2007 година	7,134	10,290	132	1,421	18,977

Амортизация и загуби от обезценка

Салдо към 1 януари 2006 година	146	2,211	55	-	2,412
Разходи за амортизация за годината	29	800	17	-	846
Салдо към 31 декември 2006 година	175	3,011	72	-	3,258

Салдо към 1 януари 2007 година	175	3,011	72	-	3,258
Разходи за амортизация за годината	171	797	12	-	980
Отписана амортизация при преоценка	(193)	(2,546)	-	-	(2,739)
Отписана амортизация при апорт на активи	-	(100)	(16)	-	(116)
Отписани	-	(121)	(14)	-	(135)
Салдо към 31 декември 2007 година	153	1,041	54	-	1,248

Балансова стойност

Към 1 януари 2006	590	4,409	42	418	5,459
Към 31 декември 2006	1,155	4,055	42	564	5,816
Към 1 януари 2007	1,155	4,055	42	564	5,816
Към 31 декември 2007	6,981	9,249	78	1,421	17,729

Бележки към индивидуалния финансов отчет

14. Имоти, машини, съоръжение и оборудване (продължение)

(i) Машини и съоръжения наети при условията на финансов лизинг

Дружеството е наело на финансов лизинг производствено оборудване. Към 31 декември 2007, нетната балансова стойност на наетите на лизинг машини и съоръжения е 764 хил. лева (2006:989.хил.лева). Наетото на лизинг оборудване служи за обезпечение на лизингови задължения.

(ii) Разходи за придобиване на ДМА

Машини, съоръжения и оборудване представени като разходи за придобиване на дълготрайни представляват капитализирана работа по ремонти, подобрения и развитие на собствено оборудване.

(iii) Преоценка на активи при преобразуване

В резултат на преобразуване от дружество с ограничена отговорност в акционерно дружество през април 2007 дружеството е увеличило стойността на Имоти, машини, съоръжения и оборудване като разликата между балансовата стойност и справедливата стойност на активите в размер на 7,230 хиляди лева е била призната като увеличение на регистрирания капитал при първоначалното му регистриране като акционерен капитал. Оценката е извършена от лицензиран бизнес оценител към 30 април 2007 година.

15. Нематериални активи

В хиляди лева

	Софтуер	Патенти и търговски марки	Разходи за развойна дейност	Общо
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2006 година	37	3	97	137
Салдо към 31 декември 2006 година	37	3	97	137
Салдо към 1 януари 2007 година	37	3	97	137
Придобити	2	2	-	4
Салдо към 31 декември 2007 година	39	5	97	141
Амортизация и загуби от обезценка				
Салдо към 1 януари 2006 година	26	-	97	123
Амортизация за годината	6	-	-	6
Салдо към 31 декември 2006 година	32	-	97	129
Салдо към 1 януари 2007 година	32	-	97	129
Амортизация за годината	6	-	-	6
Салдо към 31 декември 2007 година	38	-	97	135
Остатъчна стойност				
Към 1 януари 2006	11	3	-	14
Към 31 декември 2006	5	3	-	8
Към 1 януари 2007	5	3	-	8
Към 31 декември 2007	1	5	-	6

Бележки към индивидуалния финансов отчет

16. Инвестиции

Дружеството притежава следните инвестиции:

	Държава	Собственост в дялове		Собственост в хиляди лева	
		2007	2006	2007	2006
Дъщерни и асоциирани предприятия					
Херти Груп Интернешънъл	Румъния	49%	49%	1	1
Херти Франция	Франция	33,33%	-	24	-
Херти Англия	Англия	60%	-	14	-
Тихерт ЕАД	България	100%	-	177	-
Райфен ООД	България	-	34%	-	10
Други инвестиции					
Екопак АД	България	5,6%	5,6%	3	3
				219	14

През март 2007 Херти АД продава дела си от 34 броя дялове в „Райфен” ООД с номинална стойност 1 лев за сумата от 2 хил. лева на своите съдружници както следва – 17 дяла на Захари Захариев и 17 дяла на Александър Юлианов. През 2007 Дружеството е закупило 333 броя акции на „Херти Франция” за сумата от 24 хил. лева, 600 броя акции на „Херти Англия” за сумата от 14 хил. лева. През месец февруари 2007 чрез апортиране на активи с балансова стойност 141 хил. лева, които са оценени от вещо лице на 177 хил. лева, е създадено дъщерното дружество Тихерт ЕАД, в което Херти АД притежава 100% от акциите. Стойностите за 2006 са преизчислени поради ефектите от прилагане на МСС 27 ”Консолидирани и индивидуални финансови отчети” (виж Бележка 3(т)).

17. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Признати отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят за следните елементи:

В хиляди лева	Активи		Пасиви		Нето	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	(15)	911	233	911	218
Доходи на персонала	(12)	(11)	-	-	(12)	(11)
Материални запаси	(2)	(2)	-	-	(2)	(2)
Търговски и други вземания	(10)	(11)	-	-	(10)	(11)
Провизии за рекламации	-	(1)	-	-	-	(1)
Данъчни (активи)/пасиви	(24)	(40)	911	233	887	193
Нетирание на отсрочените данъци	24	40	(24)	(40)	-	-
Нетни данъчни (активи) пасиви	-	-	887	193	887	193

Движения на временните разлики през годината

В хиляди лева	Салдо	Отчетена сума	Отчетени в	Салдо
	1 януари 2007	в отчета за доходите	капитал	31 декември 2007
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	218	(30)	723	911
Доход на персонала	(11)	(1)	-	(12)
Материални запаси	(2)	-	-	(2)
Търговски и други вземания	(11)	1	-	(10)
Провизии за рекламации	(1)	1	-	-
	193	(29)	723	887

Бележки към индивидуалния финансов отчет

17. Отсрочени данъчни активи и пасиви, продължение

Движения на временните разлики през годината, продължение

<i>В хиляди лева</i>	Салдо 1 януари 2006	Отчетена сума в отчета за доходите	Отчетени в капитал	Салдо 31 декември 2006
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	294	(76)	-	218
Доход на персонала	(12)	1	-	(11)
Материални запаси	(2)	-	-	(2)
Търговски и други вземания	(23)	12	-	(11)
Провизии за рекламации	(9)	8	-	(1)
	<u>248</u>	<u>(55)</u>	<u>-</u>	<u>193</u>

18. Материални запаси

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Основни материали и консумативи	2,724	2,219
Незавършено производство	514	814
Готова продукция	709	684
Материали на път	78	-
Стоки	-	4
	<u>4,025</u>	<u>3,721</u>
Материални запаси отчетени по нетна реализуема стойност	<u>344</u>	<u>201</u>

19. Нетекущи активи държани за продажба

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Машини и оборудване	-	162
	<u>-</u>	<u>162</u>

20. Търговски и други вземания

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Търговски вземания	5,329	4,594
Предоставени аванси	789	50
Вземания по данъци	195	796
Други вземания	749	324
	<u>7,062</u>	<u>5,764</u>

Вземания деноминирани в чуждестранна валута различна от функционалната валута на Дружеството са в размер на 5,660 хил. лева (2006: 4,535 хил. лева) и представляват 4,939 хил. лева вземания, деноминирани в евро (2006 г.: 3,236 хил. лева) и 721 хил. лева вземания, деноминирани в британски лири (2006 г.: 684 хил. лева).

21. Парични средства и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Парични средства в брой	37	232
Парични средства в банки	485	323
Депозити	-	5
Парични средства и парични еквиваленти в отчета за паричния поток	<u>522</u>	<u>560</u>

Бележки към индивидуалния финансов отчет

22. Капитал и резерви

Акционерен капитал

Съгласно решение на Шуменския окръжен съд от 8 май 2007 година Херти ООД е увеличило регистрирания дружествен капитал от 2,500 хил.лева на 4,770 хиляди лева, за сметка на неразпределена печалба от минали години. Съгласно решение на Шуменския окръжен съд от 5 юли 2007 година Херти ООД се преобразува в Херти АД със регистриран акционерен капитал в размер на 12,000 хиляди лева разпределен в 12,000,000 обикновени, безналични поименни акции с право на глас и номинална стойност от един лев всяка. Увеличението на капитала е за сметка на увеличение на стойността на имоти, машини, съоръжения и оборудване в съответствие със оценка извършена от лицензиран бизнес оценител за целите на регистрацията и преобразуването на Дружеството. Съгласно решението на съда Херти ООД се прекратява без ликвидация, като всички активи и пасиви на Херти ООД се поемат от Херти АД.

Към 31 декември 2007 Дружеството има регистриран акционерен капитал на стойност 12,000 хиляди лева, разпределен в 12,000 хиляди броя акции. Собственици на дружеството са както следва:

	Брой акции / дялове		Хиляди лева	
	2007	2006	2007	2006
Тимшел ООД	-	37	-	925
Майер експорт – импорт АД	4,080,000	33	4,080	825
Александър Благоев Юлиянов	3,960,000	15	3,960	375
Елена Петкова Захариева	960,000	8	960	200
Захари Ганев Захариев	3,000,000	7	3,000	175
	<u>12,000,000</u>	<u>100</u>	<u>12,000</u>	<u>2,500</u>

На 20.03.2007 Тимшел ООД продава дела си от 37% в Дружеството на част от другите съдружници, както следва – 18% (450 хил.лева) на Захари Захариев, 18% (450 хил.лева) на Александър Юлиянов и 1% (25 хил.лева) на Майер Експорт Импорт. Преди преобразуването на Дружеството, са изплатени дивиденди на съдружниците на стойност 403 хил. лева за сметка на неразпределената печалба. Сумата е разпределена между съдружниците съгласно техния дял в капитала на Дружеството за 2006 година.

23. Лихвени заеми

Тази бележка предоставя информация относно договорните условия по заеми на Дружеството. За повече информация, свързана с експозицията на Дружеството към лихвен и валутен риск, виж бележка 27.

В хиляди лева

Дългосрочни задължения

	2007	2006
Обезпечени банкови заеми	3,189	511
Задължения по финансов лизинг	152	293
Търговски заеми	-	65
	<u>3,341</u>	<u>869</u>

Краткосрочни задължения

	2007	2006
Краткосрочна част от обезпечен банков заем	6,716	2,548
Краткосрочна част от задължения по финансов лизинг	143	187
Краткосрочна част на търговски заеми	377	571
	<u>7,236</u>	<u>3,306</u>

Банковите заеми са обезпечени с имоти, машини, съоръжения и оборудване с балансова стойност 10,650 хил. лева, материални запаси с балансова стойност от 500 хил. лева (256 хил. евро) и търговски вземания с балансова стойност от 1,425 хил. лева (729 хил. евро).

Бележки към индивидуалния финансов отчет

23. Лихвени заеми, продължение

Задължения по финансов лизинг

Задълженията по финансов лизинг са платими както следва:

	Минимални Лизингови вноски		Главница	Минимални Лизингови вноски		Лихва	Главница
	2007	Лихва 2007		2006	2006		
<i>В хиляди лева</i>							
До една година	166	23	143	211	24		187
Между една и пет години	166	14	152	324	31		293
	<u>332</u>	<u>37</u>	<u>295</u>	<u>535</u>	<u>55</u>		<u>480</u>

Според условията в лизинговите договори, условни наеми не са дължими.

24. Провизии

В хиляди лева

	2007	2006
Провизия за пенсиониране	15	15
	<u>15</u>	<u>15</u>

25. Търговски и други задължения

В хиляди лева

	2007	2006
Търговски задължения	5,451	4,896
Получени аванси	146	23
Данъчни задължения	50	38
Задължения към персонала	231	208
Задължения за обществено осигуряване	79	69
Други задължения	3	1
	<u>5,960</u>	<u>5,235</u>

Задължения, деноминирани в чуждестранна валута различна от функционалната валута на Дружеството са в размер на 4,540 хил.лева (2006: 4,128 хил.лева) и представляват 79 хиляди лева задължения деноминирани в щатски долари (2006 г.: 154 хил. лева), 4,461 хил.лева задължения деноминирани в евро (2006 г.: 3,974 хил. лева).

26. Финансови инструменти

Кредитен риск

Отчетната стойност на финансовите активи представлява максималната кредитна експозиция. Максималната кредитна експозиция към датата на баланса е:

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	31 декември 2007	31 декември 2006
Търговски и други вземания	21	6,273	5,714
Вземания от свързани лица	28	1,599	641
Пари и парични еквиваленти	22	485	328
Инвестиции	17	3	3
		<u>8,360</u>	<u>6,686</u>

През 2007 год. български банки като поръчител на Херти АД са издали банкови гаранции в полза на трети лица (виж Бележка 30)

Бележки към индивидуалния финансов отчет

26. Финансови инструменти, продължение

Загуби от обезценка на вземанията

Времевата структура на търговските вземания, другите вземания и търговските вземания от свързани лица на дружеството към датата на баланса е:

В хиляди лева	2007		2006	
	Брутна сума	Обезценка	Брутна сума	Обезценка
С ненастъпил падеж	4,702	-	3,028	-
Просрочени до 30 дена	919	-	947	-
Просрочени от 31-360 дена	1,903	-	1,605	21
Просрочени над 1 година	97	94	85	85
	<u>7,621</u>	<u>94</u>	<u>5,665</u>	<u>106</u>

(Обезценки)/Възстановяване на обезценки на търговски и други вземания през годината са както следва:

В хиляди лева	2007	2006
Обезценка на 1 януари	106	153
Обезценка, отчетена през годината	19	48
Възстановена през годината обезценка	(31)	(95)
Общо в отчета за доходите	<u>(12)</u>	<u>(47)</u>
Обезценка към 31 декември	<u>94</u>	<u>106</u>

Ликвиден риск

По-долу са представени договорните падежи на финансови задължения, включително очакваните плащания на лихви като е изключен ефекта от договорени ангажименти за взаимно прихващане:

31 декември 2007 г.

В хиляди лева	Отчетна стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по-малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Обезпечени банкови заеми	7,959	8,786	633	4,406	922	2,158	667
Финансов лизинг	295	332	83	83	166	-	-
Търговски заеми	377	389	335	54	-	-	-
Търговски и други задължения	5,814	5,814	5,814	-	-	-	-
Задължения към свързани лица	847	847	847	-	-	-	-
Банков овърдрафт	1,946	1,946	1,946	-	-	-	-
	<u>17,238</u>	<u>18,114</u>	<u>9,658</u>	<u>4,543</u>	<u>1,088</u>	<u>2,158</u>	<u>667</u>

31 декември 2006 г.

В хиляди лева	Отчетна стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по-малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Обезпечени банкови заеми	2,121	2,121	82	1,528	162	349	-
Финансов лизинг	480	535	102	101	166	166	-
Търговски заеми	636	638	125	124	389	-	-
Търговски и други задължения	5,212	5,212	5,212	-	-	-	-
Задължения към свързани лица	566	566	566	-	-	-	-
Банков овърдрафт	938	938	938	-	-	-	-
	<u>9,953</u>	<u>10,010</u>	<u>7,025</u>	<u>1,753</u>	<u>717</u>	<u>515</u>	<u>-</u>

Бележки към индивидуалния финансов отчет

26. Финансови инструменти, продължение

Валутен риск

Експозиция към валутен риск

Експозицията на дружеството към валутен риск е незначителен тъй като 13 % от продажбите за 2007 г. са реализирани на местния пазар в Български лева (2006: 12%); и 75% от продажбите за 2007 г. са реализирани в евро (2006: 74 %).

Вносът на стоки през 2007 г. и 2006 г. е изцяло осъществен в евро.

Заемите когато са деноминирани в чуждестранна валута са отпуснати в евро.

Анализ на чувствителността

Анализ на чувствителността от промяна на курса на Българския лев или еврото към трети валути не би имал ефект върху финансовия отчет на Дружеството поради описаните по-горе обстоятелства.

Експозицията на дружеството към валутен риск в оригинални валути е както следва:

	BGN	EUR	USD	GBP	BGN	EUR	USD	GBP
	31 декември 2007				31 декември 2006			
Търговски и други вземания	1,483	2,824	-	269	1,479	1,829	414	235
Предоставени заеми	-	-	-	56	-	-	-	-
Пари и парични еквиваленти	56	218	22	4	97	202	44	1
Търговски и други задължения	(1,399)	(2,649)	(61)	-	(1,083)	(2,321)	(104)	-
Получени кредити	(350)	(5,233)	-	-	-	(2,135)	-	-
Нетна експозиция	(210)	(4,840)	(39)	329	493	(2,425)	354	236

Следните валутни курсове са прилагани през годината:

	Среден курс		Курс към датата на баланса	
	2007	2006	2007	2006
Щатски долар (USD)	1.42937	1.55944	1.33122	1.48506
Британски паунд (GBP)	2.86006	2.86909	2.66172	2.91263

Лихвен риск

В следващата таблица се включват отчетната стойност на финансовите инструменти според видовете лихвен процент:

В хиляди лева

Инструменти с фиксирана доходност

	31 декември 2007	31 декември 2006
Финансови активи	485	328
Финансови пасиви	(672)	(1,116)
	(187)	(788)

Инструменти с плаваща доходност

	31 декември 2007	31 декември 2006
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	(9,905)	(3,059)
	(9,905)	(3,059)

Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с фиксирана лихва

Дружеството не отчита финансови активи и пасиви с фиксирана лихва по справедлива стойност чрез печалби и загуби и Дружеството не определя деривативи (лихвени суапове) като хеджингови инструменти според модела на справедлива стойност на хеджингово отчитане. Поради това промяна на лихвените проценти към датата на баланса не би засегнала отчета за доходите.

Анализ на чувствителността на паричните потоци от финансовите инструменти с плаваща лихва

Промяна на лихвените нива с 1 процент към 31 декември би увеличила (намалила) капитала и печалбите и загубите със сумите показани по-долу. При анализа е допуснато, че всички други променливи, особено валутните курсове са относително постоянни. Анализът е направен на същата база и за 2006 г.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

26. Финансови инструменти, продължение

Ефект от промяна с 1% на лихвения процент по инструменти с плаваща лихва:

В хиляди лева

	Ефект от промяна в отчета за доходите		Ефект от промяна в капитала	
	1% увеличение	1% намаление	1% увеличение	1% намаление
31 декември 2007 г.				
Инструменти с плаваща лихва	(99)	99	-	-
Чувствителност на паричния поток (нетно)	(99)	99	-	-
31 декември 2006 г.				
Инструменти с плаваща лихва	(31)	31	-	-
Чувствителност на паричния поток (нетно)	(31)	31	-	-

Справедливи стойности в сравнение с отчетните стойности

Справедливите стойности на финансовите активи и пасиви, както и техните отчетни стойности в баланса са представени както следва:

В хиляди лева

	31 декември 2007 г.		31 декември 2006 г.	
	Отчетна стойност	Справедлива стойност	Отчетна стойност	Справедлива стойност
Търговски и други вземания	6,273	6,273	5,714	5,714
Вземания от свързани лица	1,599	1,599	641	641
Пари и парични еквиваленти	522	522	560	560
Инвестиции	219	219	14	14
Обезпечени банкови заеми	(7,959)	(7,959)	(2,121)	(2,121)
Финансов лизинг	(295)	(295)	(480)	(480)
Търговски заеми	(377)	(377)	(636)	(636)
Търговски и други задължения	(5,814)	(5,814)	(5,212)	(5,212)
Задължения към свързани лица	(847)	(847)	(566)	(566)
Банков овърдрафт	(1,946)	(1,946)	(938)	(938)
	(8,625)	(8,625)	(3,024)	(3,024)

27. Свързани лица

Идентичност на свързаните лица

Дружеството има отношение на свързано лице със следните предприятия:

	Държава	Собственост	
		2007	2006
Дъщерни и асоциирани предприятия			
Херти Груп Интернешънъл	Румъния	49%	49%
Херти Франция	Франция	33,33%	-
Херти Англия	Англия	60%	-
Тихерт ЕАД	България	100%	-
Акционери/Съдружници			
Майер Експорт Импорт	Австрия	34%	-
Дружества под общ контрол			
Тимшел ООД	България		
Райфен ООД	България		

Дружеството има отношение на свързано лице със своите акционери/съдружници, управители и изпълнителни директори.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

27. Свързани лица, продължение

Вземания от свързани лица

Вземания по предоставени заеми на свързани лица

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Херти Англия – предоставен дългосрочен лихвен заем	54	-
Херти Англия – предоставен краткосрочен лихвен заем	96	-
	150	-

Търговски вземания от свързани лица

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Херти Груп Интернешънъл	422	341
Херти Франция	129	-
Херти Англия	721	-
Тихерт ЕАД	174	-
Тимшел ООД	-	157
Райфен ООД	3	143
	1,449	641

Задължения към свързани лица

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Майер Експорт Импорт – търговски задължения	686	566
Майер Експорт Импорт – получени аванси	78	-
Тимшел ООД	31	-
Захари Захариев	32	-
Александър Юлиянов	62	-
Елена Захариева	30	-
Румен Костов	6	-
	925	566

Сделки със свързани лица

През годината Дружеството е осъществило следните сделки със свързани лица:

Продажби

<i>В хиляди лева</i>	Вид на сделката	2007	2006
Херти Груп Интернешънъл	Продадена продукция	2,070	2,069
Майер Експорт Импорт	Покупка на материали	1,342	1,076
Майер Експорт Импорт	Продажба на машина	-	90
Херти Англия	Продажба на продукция	1,120	-
Херти Франция	Продажба на продукция	224	-
Херти Франция	Други продажби	21	-
Тимшел ООД	Приходи от лихви	-	20
Тимшел ООД	Продажба на услуги	3	-
Тихерт ЕАД	Продажба на услуги	89	-
Райфен ООД	Продажба на услуги	3	-
Райфен ООД	Продажба на машина	5	-

Бележки към индивидуалния финансов отчет

27. Свързани лица, продължение

Сделки със свързани лица, продължение

Покупки

Тихерт ЕАД	Покупка на резервни части	68	-
Тихерт ЕАД	Получени на услуги	356	-
Тихерт ЕАД	Изработка на ДМА	81	-
Тимшел ООД	Получена услуга	31	
Тимшел ООД	Начислени дивиденди	149	
Тимшел ООД	Разходи за наеми	70	60
Тимшел ООД	Финансови услуги	-	2
Райфен ООД	Получени транспортни услуги	915	477
Райфен ООД	Финансови услуги	-	18
Райфен ООД	Разходи за лихви	-	8

Сделки с основния ръководния персонал

Обезщетенията на основния ръководен персонал са както следва:

Общото възнаграждение е включено „разходи за персонала” (виж бележка 5):

В хиляди лева

	2007	2006
Управители и Съвет на Директорите	115	113
	<u>115</u>	<u>113</u>

28. Доход на акция

Изчисляването на дохода на акция към 31 декември 2007 се извършва на базата на нетната печалба на собствениците на обикновени акции в размер на 192 хил. лева (за 2006 година: 338 хил. лева) и средно претегления брой обикновени акции през годината, приключваща на 31 декември 2007 година – 12,000,000 броя (за 2006 година: 100 дружествени дяла съответстващи на 12,000,000 броя обикновени акции).

29. Събития след датата на баланса

На 25 януари 2008 г. е реализирано първичното публично предлагане на 3 млн. Броя обикновени акции на Дружеството при номинална стойност на акция 1 лев и емисионна цена определена по метода букбилдинг 3.10 лева.

От 24 март 2008 г. за подобряване на капиталовата структура на Дружеството, Съветът на Директорите взе решение за започване на преговори с Райфайзен Банк ЕАД България, с цел реструктуриране на предоставените от нея банкови заеми и за договаряне на нов заем в размер от 1 млн. евро.

30. Условни пасиви

През 2007 год. български банки като поръчител на Херти АД са издали банкови гаранции на стойност 19 хил. лева (2006: 332 хил. лева). Същите не са предявени към 31 декември 2007 г. Банковите гаранции са обезпечени с активи като част от залога на активи за банкови заеми.

Доклад за дейността на „Херти“ АД

Въведение

Настоящият доклад е изготвен въз основа на годишния финансов отчет на „Херти“ АД към 31 декември 2007 г.

1. Състояние и развитие на Дружеството.

■ Обща информация и органи на управление.

„Херти“ АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление. Херти АД (“Дружеството”) е акционерно дружество със седалище в България. Дружеството е регистрирано по дело № 567/2007 г. на Шуменски окръжен съд в съответствие с Търговския закон на Република България.

Адрес на управление и седалище: Улица, „Антим Първи” № 38, 9700 гр. Шумен

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 Юлиянов – Председател на Съвет на директорите

Г-н Йозеф Майер – Член на Съвета на директорите

Г-жа Жулиета Николаева Мандажиева- Член на Съвета на директорите

Съветът на директорите не е упълномощил прокурист или друг търговски пълномощник

■ Управление на активите на дружеството

Дружеството се представлява поотделно от Захари Захариев - Главен изпълнителен директор, Румен Костов - Изпълнителен директор и Александър Юлиянов - Председател на СД, за сделки на обща стойност до 15 000 (петнадесет хиляди) лева. За сделки на стойност над 15 000 (петнадесет хиляди) лева, Дружеството се представлява, както следва - от изпълнителния директор заедно с всеки един от другите двама представители (председателя на Съвета на директорите или Главния Изпълнителен директор) или от председателя на Съвета на директорите и Главния Изпълнителен директор само заедно

■ Структура на акционерния капитал.

Основният капитал на дружеството се състои от 12 000 000 поименни безналични обикновени акции с право на един глас и номинална стойност 1 лев.

Акционери на дружеството	Брой акции	Хиляди лева
Майер Експорт Импорт	4080000	4080
Г-н Александър Благоев Юлианов	3960000	3960
Г-н Захари Ганев Захариев	3000000	3000
Г-жа Елена Петкова Захариева	960000	960

2. Резултати от дейността на Дружеството

Приходите от дейността на дружеството за периода на финансовия отчет са 27876 хил.лева или увеличение с 17.92% спрямо 2006 г. Печалбата от оперативната дейност е увеличена с 186 хил. или 30% спрямо преходната година. Годишната неконсолидирана печалба преди облагане с данъци е 208 хил. лева, а печалбата от оперативната дейност е 898 хил. лева или увеличение спрямо 2006 г. с 26%. Рентабилността от оперативната дейност за 2006 и 2007 г. е сравнително стабилна. EBITDA е увеличен спрямо 2006 г. от 1564 на 1884 хил. лева или 20.46%

Увеличени са финансовите разходи от 452 хил. на 730 хил., което се дължи на инвестиционните заеми, необходими за развитието на Дружеството. Това не може да се тълкува като финансов риск, тъй като покриваемостта на заемите от активите е достатъчно висока.

През октомври 2007 г Глобал рейтингс актуализира кредитния рейтинг на „Херти“ АД като повиши дългосрочния на AA- и запази краткосрочния рейтинг на компанията.

През 2007 г, дялът на продажбите в страните от Европейския съюз и Турция е увеличен спрямо продажбите в Русия и бившите съветски републики и достига 42.8% от общите продажби. Основни европейски страни където се реализира продукцията на „Херти“ АД са Великобритания-7.71% , Румъния-7.06%, Унгария-4.07 % и други. От 2007 г., се полагат много усилия от ръководството за разработването на френския пазар.

3. Вероятно бъдещо развитие на Дружеството.

Стратегията на Ръководството е засилването на доброто финансово състояние на дружеството да се съпровожда с добро корпоративно управление и социална отговорност.

Дружеството е един от най-важните работодатели в Община Шумен, а равнището на трудовото възнаграждение едно от най- високите в региона.

Заложена е в стратегията на Дружеството да бъде в първите 5-ци в производство на капачки в следващите 10 години. За постигане на такава цел, Ръководството на дружеството ще разчита на управленския екип и разработената инвестиционна политика.

През следващата година ръководството смята да продължи изпълнението на инвестиционната си програма като основните усилия ще бъдат насочени и в развитието на новите пазари, а също и в пластмасовото производство и разработването на нова композитна капачка.

4. Научноизследователска и развойна дейност.

Дружеството разработва иновационни методологии, методики и техническа средства за подобряване на качеството на произведените продукти и намаляване на технологичния брак с цел осигуряване на пазарно предимство с помощта на европейски и правителствени фондове.

5. Важни събития, настъпили след датата на баланса.

- На 25.01.2008 г. е осъществен първично публично предлагане на 3000000 поименни обикновени акции с право на един глас.
- На своето заседание от 24 март 2008 г., Съветът на директорите взе решение за започване на преговори с Райфайзенбанк ЕАД България, с цел реструктуриране на предоставените от нея банкови заеми и за договаряне на нов заем в размер от 1 млн. евро. Реструктурирането ще доведе до намаляване на общата тежест по обслужването на кредитите спрямо сегашните нива.

6. Възнаграждения на членове на съвета на директорите и обратно изкупуване на акции.

Към датата на изготвяне на настоящия доклад, дружеството не е извършило обратно изкупуване на собствените си акции по смисъла на чл. 187 от Търговския закон.

Общото възнаграждение на членове на съвета на директорите за 2007 г. е 115 хиляди лева

7. Дъщерни и асоциирани дружества и процент на притежания дял от Дружество в капитала им

Дружества	Дял на Херти АД	Седалище
- Тихерт ЕАД	100%	Шумен- България
- Херти УК	60%	Великобритания
- Херти груп интернешънъл	49%	Румъния
- Херти Франс	33,33%	Франция

8. Използвани финансови инструменти

Функционалната валута на дружеството е лева. Повече от сделките осъществени на външния пазар се извършват в евро. Това минимизира валутния риск. Договорените срокове с клиентите и доставчиците към датата на изготвяне на този отчет позволяват на дружеството да не прибегва по настоящем до финансови инструменти като хеджиране

9. Отговорности на ръководството

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя доклад за дейността, както и финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на дружеството към края на годината, за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци, в съответствие с приложимата счетоводна рамка. Дружеството прилага за целите на отчитане по Българското счетоводно законодателство Международните Стандарти за финансово отчитане (МСФО), приложими в Европейския Съюз. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и

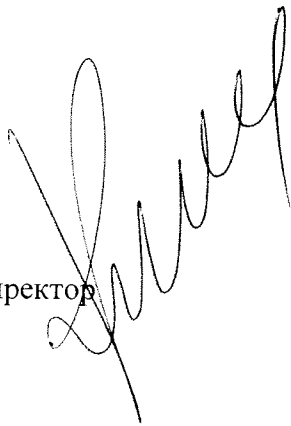
изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства.

Ръководството потвърждава, че е действало съобразно своите отговорности, и че финансовият отчет е изготвен в пълно съответствие с Международните Стандарти за финансово отчитане, приложими в Европейския Съюз.

Ръководството също така потвърждава, че при изготвяне на настоящия доклад за дейността е представило вярно и честно развитието и резултатите от дейността на предприятието за изминалия период, както и неговото състояние и основните рискове, пред които е изправено. Ръководството е одобрило за издаване доклада за дейността и финансовия отчет за 2007 г.

Гр. Шумен
31 март 2007 г.

Изпълнителен директор



Румен Костов

