

ПРОСПЕКТ

“БРЯСТ - Д” АД

ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

Част III от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на
400 000 акции

Вид	Акции, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми с право на глас
Брой	400 000 (четиристотин хиляди) броя
Номер на емисията	Първа
Присвоен номер по ISIN	BG11BRDOBT11

	За 1 акция	Общо
Номинална/Емисионна стойност	1,00 лв.	400 000 лв.
Цена на въвеждане за борсова търговия	4,50 лв.	1 800 000 лв.
Възнаграждение на консултанта	0,05 лв.	20 000 лв.
Общо разходи по публичното предлагане (еднократни, вкл. и на консултанта)	0,054 лв.	21 400 лв.
Нетни приходи	Дружеството не очаква да получи приходи от допускането на акциите му до търговия на регулиран пазар	

**Консултант по проспекта
“Булброкърс консултинг” ЕООД**

гр. София, ул. “Иван Вазов” № 30, адрес за кореспонденция: гр. София, ул. “Шейново” №7, партер

Начален/Краен срок на публичното предлагане

Допускането до търговия на регулиран пазар на акциите на дружеството започва след решение на Съвета на директорите на Българска фондова борса – София АД. Не е предвиден краен срок на публичното предлагане.

Проспектът съдържа цялата информация за “Бряст - Д” АД, необходима за вземане на решение за инвестиране в емитираните от Дружеството акции, включително основните рискове, свързани с Дружеството и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят внимателно с всички части на Проспекта, включително този Документ за предлаганите ценни книжа и с Регистрационния документ на Дружеството, преди да вземат инвестиционно решение.

Комисията за финансов надзор е потвърдила Документа за предлаганите ценни книжа с решение № 441 - ПД от 18.05.2009 г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите акции. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в Документа данни.

Членовете на Съвета на директорите на “Бряст - Д” АД и неговият Прокурист, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Документа за предлаганите ценни книжа. Съставителите на годишните финансови отчети на Дружеството отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а одиторите – за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети. Управителят на дружеството консултант “Булброкърс консултинг” ЕООД, отговаря солидарно с лицата представляващи емитента за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в настоящият документ, във връзка с предоставените от него консултации.

23 Февруари 2009 г.

Прспектът за публично предлагане на ценни книжа на "Бряст - Д" АД се състои от 3 документа: (1) Резюме на проспекта; (2) Регистрационен документ; и (3) Документ за предлаганите ценни книжа.

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

Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите акции, могат да се запознаят с настоящия документ, да получат безплатно копие от проспекта и допълнителна информация в офисите на:

- **Емитента „Бряст - Д“ АД** – гр. Добрич 9300 област Добрич; ул. "Поп Богомил" № 6; тел.: (+359) 58 601543 факс: (+359) 58 601544, електронен адрес (e-mail): office@bryast.com; Лице за контакт: Марин Стефанов, всеки работен ден от 10:00 до 17:00 часа.
- **Консултанта по проспекта „Булброкърс Консултинг“ ЕООД** - гр. София, ул. „Шейново“ № 7, ет. 3, тел. 02/ 4893-745, лице за контакти: Любомир Евстатиев, всеки работен ден от 9:30 ч. до 17:00 ч.

„Бряст - Д“ АД и консултанта по настоящия проспект „Булброкърс консултинг“ ЕООД информират потенциалните инвеститори, че инвестирането в предлаганите ценни книжа е свързано с определени рискове. Вж. "Рискови фактори" на стр. 7 и сл. от Документа за предлаганите ценни книжа, както и "Рискове свързани с емитента" на стр. 9 и сл. от Регистрационния документ.

СЪДЪРЖАНИЕ

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА.....	6
1.1. Лица, отговарящи за информацията, дадена в документа за ценни книжа	6
1.2. Декларация от лицата, отговарящи за документа за предлаганите ценни книжа.....	7
2. РИСКОВИ ФАКТОРИ.....	7
3. КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	9
3.1. Декларация за оборотния капитал.....	9
3.2. Капитализация и задлъжнялост.....	9
3.3. Участие на физически и юридически лица в емисията/предлагането.....	10
3.4. Обосновка на предлагането и използване на постъпленията.....	10
4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ДОПУСКАНИ ДО ТЪРГОВИЯ.....	11
4.1. Описание на вида и класа на ценните книжа, които се предлагат и/или допускат до търговия, включително Международния номер за идентификация на ценните книжа – ISIN (International Security Identification Number) или друг подобен идентификационен код на ценни книжа.....	11
4.2. Законодателство, по което са създадени ценните книжа.....	11
4.3. Индикация дали ценните книжа са във формата на поименни ценни книжа или във формата на ценни книжа на приносител и дали ценните книжа са в налична (сертифицирана) форма или в безналична форма.....	11
4.4. Валута на емисията на ценните книжа.....	11
4.5. Описание на правата, отнасящи се до ценните книжа, включително всякакви ограничения на тези права и процедура за упражняването на тези права.....	12
4.6. Решения, разрешения и одобрения, свързани с предлагането на акциите.....	14
4.7. Описание на всякакви ограничения върху свободната прехвърляемост на ценните книжа.....	14
4.8. Индикация за наличието на някакви предложения за задължително поглъщане/вливане и/или правила за принудително изкупуване или разпродажба по отношение на ценните книжа.....	15
4.9. Информация за отправени търгови предложения от трети страни относно акциите на емитента за предходната и текущата година.....	15
4.10. Основни нормативни актове от съществено значение за инвеститорите.....	15
4.11. Информация за данъците, дължими от притежателите на ценните книжа.....	16
4.12. Описание на законодателството в Република България, което може да засегне вноса или износа на капитали.....	19
5. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО.....	20
5.1. Условия, статистически данни за предлагането, очакван график и действия, изисквани за кандидатстване за предлагането.....	20
5.1.1. Условия, на които се подчинява предлагането.....	20
5.1.2. Намаление и увеличение на предлаганите ценни книжа.....	21

5.1.3. Минимален и максимален брой акции които могат да бъдат закупени от едно лице.....	21
5.1.4. Условия и ред за покупко – продажба на акциите след регистрирането на емисията на "БФБ– София" АД.....	21
5.1.5. Индикация за това, кога и при какви обстоятелства, предлагането може да бъде отменено или временно преустановено и дали отмяната може да бъде направена след като са започнали сделките.....	23
5.1.6. Начинът и сроковете за заплащането на ценните книжа и доставката на ценните книжа.....	23
5.1.7. Условия, ред и срок за получаване на удостоверителните документи ..	23
5.2. План за разпределение ценните книжа	24
5.3. Цена на която ще се предлагат ценните книжа	24
5.3.1. Цена на предлагане.....	24
5.3.2. Разходи, които се поемат от инвеститора.....	24
5.3.3. Критерии, фактори и методи, използвани при определяне на цената..	24
6. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ.....	24
7. Притежатели на ценни книжа – продавачи при публичното предлагане	25
8. РАЗХОДИ НА ЕМИТЕНТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	25
9. РАЗВОДНЯВАНЕ.....	25
10. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	26
10.1. Регистрация, предмет на дейност и цели на дружеството	26
10.2. Изявления на експерти. Информация от трети лица	26
11. Източници на допълнителна информация.....	26

Членовете на Съвета на директорите на емитента "Бряст - Д" АД, отговарящи солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта са:

- „Албена инвест-холдинг“ АД чрез представляващите го заедно лица - Силвия Лазарова Кирякова и Даниела Стоянова Маринова – Иванова – Председател на СД;
- „ Алфа консулт 2000“ ЕООД чрез представляващо лице - Силвия Лазарова Кирякова;
- „Бета консулт 2000“ ЕООД чрез представляващо лице - Даниела Стоянова Маринова – Иванова;

Прокуристът отговарящ солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта е:

- Марин Колев Стефанов с бизнес адрес : гр. Добрич 9300 област Добрич; ул. "Поп Богомил" № 6;

Консултантът отговарящ солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта във връзка с предоставените от него консултации е:

- "Булброкърс консултинг" ЕООД със седалище и адрес на управление гр. София, ул. "Иван Вазов" №30, адрес за кореспонденция гр. София, ул. "Шейново" №7, партер
Съставител на годишните финансови отчети на Дружеството отговарящ солидарно с горепосочените лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството е:

- Галина Василева Костова - Главен счетоводител на емитента с адрес: гр. Добрич 9300 област Добрич; ул. "Поп Богомил" № 6;

Одитор отговарящ солидарно с горепосочените лица за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети е:

- Гинка Йорданова с № 0340/1996 – член на ИДЕС. Адрес: Балчик 9600 ул. "Г. Бенковски" № 21

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

ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ

ЗППЦК – Закон за публичното предлагане на ценни книжа

КФН – Комисия за финансов надзор

БФБ – "Българска фондова борса – София" АД

ЦД – "Централен депозитар" АД

СД – Съвет на директорите

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

1.1. Лица, отговарящи за информацията, дадена в документа за ценни книжа

„Бряст - Д“ АД („Дружеството“) е вписано в Търговския регистър под ЕИК 834025242. Дружеството е с предмет на дейност: Производство на корпусна, тапицирана и от масив продукция, обзавеждане на хотели и офис обзавеждане, търговия в страната и чужбина; хотелиерство, ресторантьорство, туроператорска дейност в съответствие с действащото законодателство и след получаване на необходимите разрешения, външно-икономическа дейност, начална квалификация и преквалификация на кадри в учебен център, охранителна дейност в съответствие с действащото законодателство и след получаване на необходимото разрешение, строителна и инженерингова дейност, изграждане, реконструкция, разработване и отдаване под наем на обекти, транспортни услуги, търговско представителство и посредничество, технологично обновление и маркетинг, машинна обработка на информацията и други специфични дейности по организация на търговския процес, както и всяка друга дейност, разрешена от законите на Република България. „Бряст - Д“ АД е дружество с едностепенна система на управление. Дружеството се управлява от Съвет на директорите. Съветът на директорите е в състав от три юридически лица:

- „Албена инвест-холдинг“ АД чрез представляващите го заедно лица - Силвия Лазарова Кирякова и Даниела Стоянова Маринова – Иванова – Председател на СД;
- „Алфа консулт 2000“ ЕООД чрез представляващо лице - Силвия Лазарова Кирякова;
- „Бета консулт 2000“ ЕООД чрез представляващо лице - Даниела Стоянова Маринова – Иванова;

Членовете на СД представляват Дружеството колективно. Те имат еднакви права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите между членовете на СД и разпоредбите, с които се предоставя право на управление и представителство на евентуално избрани изпълнителни членове. (Чл. 31, ал. 1 от Устава на „Бряст – Д“ АД.

Дружеството се представлява и от Прокуриста – Марин Колев Стефанов.

Прокурист на Дружеството, избран от Съвета на директорите е Марин Колев Стефанов с адрес : гр. Добрич 9300 област Добрич; ул.„Поп Богомил“ № 6;

Основните банки, обслужващи дейността на Дружеството, са:

- SG "Експресбанк " АД, със седалище и адрес на управление: гр. Добрич 9300, ул. "Цар Самуил № 2.

- "Алианц Банк България" АД, със седалище и адрес на управление: гр. Добрич 9300, ул. "България" № 10.

Консултант по настоящия Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на акции, включително и по правните аспекти е "Булброкърс консултинг" ЕООД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. "Иван Вазов" № 30 и адрес за кореспонденция: гр. София, ул. „Шейново“ № 7.

Правни консултанти. Правното обслужване на Дружеството се осъществява от „Кантора“ ЕООД, ЕИК 124531836 със седалище и адрес на управление: гр. Добрич 9300 ул. "Опълченец Кузман Христов" № 4, ап.1.

Одитор. Одитор на Дружеството е регистрираният одитор Гинка Йорданова с № 0340/1996 – член на ИДЕС. Адрес: Балчик 9600 ул. "Г. Бенковски" № 21

1.2. Декларация от лицата, отговарящи за документа за предлаганите ценни книжа

Отговорни за изготвянето на документа за предлаганите ценни книжа са представляващите членовете на Съвета на директорите на Дружеството – Силвия Лазарова Кирякова и Даниела Стоянова Маринова – Иванова, Прокуристът Марин Колев Стефанов и Управителят на "Булброкърс Консултинг" ЕООД Любомир Иванов Евстатиев .

Горепосочените лица декларират, че:

- (1) при изготвянето на документа за предлаганите ценни книжа е положена необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;
- (2) доколкото им е известно, информацията в документа за предлаганите ценни книжа не е невярна, подвеждаща или непълна и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно Дружеството.

С подписите си в края на настоящия Документ за предлаганите ценни книжа, упълномощеният Прокурист на "Бряст - Д" АД и Управителят на "Булброкърс консултинг" ЕООД декларират, че заедно с представителите на членовете на Съвета на директорите са солидарно отговорни за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в този Документ за предлаганите ценни книжа.

2. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестирането в акциите на "Бряст - Д" АД, предмет на публично предлагане е свързано с известна степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация за рисковете, характерни за предлаганите акции, заедно с информацията за основните специфични рискове, свързани с дейността на Дружеството, съдържаща се в Регистрационния документ, както и цялата информация в Проспекта, преди да вземат решение да придобият акции, емитирани от Дружеството.

Предупреждаваме потенциалните инвеститори, че действителните бъдещи резултати от дейността на Дружеството могат да се различават в положителна или отрицателна посока в сравнение с прогнозните резултати и очаквания в резултат на множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори.

Ценови риск

Всички цени на акциите, търгувани на фондовата борса са изложени на колебания, които са в резултат на публично оповестена информация за резултати, събития и т.н., касаещи конкретно дружество, или пък в резултат на общо движение на цените на голяма част от акциите. Колебанията в цените могат да бъдат както в посока на увеличение, така и в посока на намаление, като при това тези движения могат да

бъдат сравнително резки и за продължителен период от време. Колебанията на цените могат да доведат до обезценка на акциите, спрямо друг, предходен момент и да бъдат причина за реализиране на загуби от страна на инвеститорите.

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

Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с ликвидността на самия пазар на ценните книжа и изразява потенциалната възможност за покупка или продажба в кратки срокове и обичайни обеми на дадените ценни книжа на регулирания пазар. Ниската ликвидност и в частност липсата на активно пазарно търсене на акциите затруднява сключването на сделки с акции на дружеството, което може да доведе до невъзможност за реализиране на капиталови печалби или до предотвратяване на възможни загуби от страна на отделни инвеститори. Регистрацията на предлаганата с настоящия проспект емисия акции на „Бряст - Д“ АД за търговия на БФБ ще ограничи влиянието на този риск.

Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвращаемост на инвестициите. Ниската степен на инфлация след 1998 г. позволи на икономическите субекти да генерират неинфлационни доходи от дейността. Въпреки положителните тенденции, произтичащи от условията на валутен борд и поддържането на рестриктивна фискална политика, касаещи изменението на индекса на инфлацията, отвореността на българската икономиката, зависимостта и от енергийни източници и фиксирания курс BGN/EUR, пораждаат риск от внос на инфлация. При нарастване на инфлацията в страната, реалната доходност от инвестицията може да спадне в резултат на повишаване на общото ценово равнище.

Валутен риск

Акциите на "Бряст - Д" АД са деноминирани в български лева. Неблагоприятната промяна на валутния курс на лева спрямо другите валути би променило доходността, която инвеститорите (в частност чуждестранни инвеститори извън евро зоната) очакват да получат сравнявайки я с доходността, която биха получили от инвестицията в друга валута, което би довело да спад на инвеститорския интерес и намаляване цените на акциите. Фиксирането на курса на лева към единната европейска валута (EUR) води до ограничаване на колебанията в курса на лева спрямо основните чуждестранни валути в рамките на колебанията между самите основни валути спрямо еврото и минимизират валутния риск.

Риск от неизплащане на дивидент

За всички акции е характерен рискът от несигурност при получаването на дивидент (променливост в размера на дивидента) и в частност неговото неизплащане. Всяка акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Размерът на дивидента е променлива величина, която зависи от размера на печалбата на

компанията, необходимостта от нови инвестиции, изменението на паричните потоци и пряко от решението за разпределение на печалбата от Общото събрание на акционерите. Способността на компанията да генерира печалба е обект на специфични рискове свързани с дейността на емитента.

Рискове за миноритарните акционери:

Извън гореописаните рискове, основният риск за миноритарните акционери се изразява в това, че е ограничена възможността им да участват във вземането на управленски решения и да упражняват контрол над Дружеството. Този риск може да се минимизира като се инвестира в ценни книжа на емитенти, спазващи високи стандарти на корпоративно управление и контрол .

3. КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ

3.1. Декларация за оборотния капитал

Емитентът счита, че оборотният капитал на "Бряст - Д" АД е достатъчен за финансиране на настоящите нужди на дружеството. Дружеството възнамерява да финансира инвестиционните си разходи, чрез комбинация от собствени средства и привлечен капитал, в зависимост от необходимостта от средства за съответния период.

3.2. Капитализация и задлъжнялост

Следващата таблица представя капитализацията и задлъжнялостта, базирана на одитиран отчет на Дружеството към 31 декември 2008 г. както и одитирани отчети към 2006 г. и 2007 г.

Таблица 1

Показатели (хил.лева)	Към 31.12.2006 г	Към 31.12.2007 г	Към 31.12.2008 г
Приходи от основна дейност	3 089	4 035	3 150
Основен капитал	400	400	400
Финансов резултат	751	967	749
Дългосрочни задължения	6	237	270
Краткосрочни задължения	392	706	240
Общо задължения	398	943	510
1. Общо Задължения/Собствен капитал	0.183	0.410	0.20
2. Общо Задължения/Активи	0.155	0.291	0.169
3. Общо Дългосрочни задължения/Активи	0.002	0.073	0.089
4. Финансов резултат/ общо активи	0.293	0.298	0.248

Дългосрочните задължения на Дружеството са формирани от обслужваните договори за финансов лизинг като тези задължения са обезпечени с дълготрайните активи

предмет на договорите. Към момента "Бряст - Д" АД няма други дългосрочни задължения, нито обезпечени такива.

Задълженията към доставчици и клиенти, свързани предприятия, персонал и други са негарантирани и необезпечени.

Към момента на изготвяне на настоящия Проспект няма твърдо поети ангажменти за придобиването на ДМА, но съществува изискване съгласно закона за опазване на атмосферния въздух за цялостна подмяна на аспирационните съоръжения на цех 2 на стойност около 160 000 евро.

3.3.Участие на физически и юридически лица в емисията/предлагането

Предмет на търговия на регулиран пазар е цялата емисия акции на "Бряст - Д" АД в размер на 400 000 броя. След регистрация на емисията за търговия всеки акционер ще има възможност свободно да предлага притежаваните от него акции.

Към датата на изготвяне на настоящият Проспект на емитента не е известно дали мажоритарният акционер "Албена инвест-холдинг" АД или някой от останалите акционери на дружеството ще предложи акции за търговия след допускане на ценните книжа за търговия на регулиран пазар.

В случай, че мажоритарният акционер "Албена инвест-холдинг" АД реши ще може да предложи за продажба част от притежаваните от него акции от капитала на "Бряст -Д" АД, с цел създаване на ликвидност и достатъчен обем на свободни за търговия акции, като методът за продажба ще бъде определен съобразно правилата на регулирания пазар.

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

Възнаграждението на консултанта по изготвяне на проспекта "Булброкърс консултинг" ЕООД не зависи от резултата от допускането до търговия на регулиран пазар на акциите на "Бряст - Д" АД.

3.4.Обосновка на предлагането и използване на постъпленията

Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на акции на "Бряст -Д" АД има за цел регистрацията на акциите на Дружеството за търговия на "Неофициален пазар" на БФБ – София АД. Настоящото предлагане няма за цел набиране на допълнителен капитал и по същество не е първично публично предлагане. Регистрацията на емитента като публично дружество ще повиши популярността на "Бряст - Д" АД сред инвестиционната общност, ще осигури достъп на широк кръг инвеститори до ценните книжа на дружеството и ще осигури по – добра възможност за финансиране на бъдещата дейност на дружеството, чрез емитиране на нови емисии ценни книжа.

Дружеството не очаква да получи приходи в резултат на допускането до търговия на регулиран пазар.

4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ДОПУСКАНИ ДО ТЪРГОВИЯ

В допълнение на представената по-долу информация инвеститорите следва да се запознаят и с общата информация относно правата и ограниченията на класовете акции на Дружеството в Регистрационния документ, т.е. „Допълнителна информация: Учредителен договор и Устав“.

4.1. Описание на вида и класа на ценните книжа, които се предлагат и/или допускат до търговия, включително Международния номер за идентификация на ценните книжа – ISIN (International Security Identification Number) или друг подобен идентификационен код на ценни книжа

Настоящата емисия акции, с присвоен ISIN BG 11BRDOBT11 в регистъра на „Централен Депозитар“ АД, разпределена в 400 000 (четирисотин хиляди) броя поименни, безналични, свободнопрехвърляеми с право на глас акции, с номинална и емисионна стойност 1 (един) лев всяка. Всички акции от емисията съставляват един клас и дават еднакви права на своите притежатели. Настоящата емисия акции е първа по ред. Акции на дружеството ще се предлагат само на територията на Република България и няма да са предмет на международни предлагания.

4.2. Законодателство, по което са създадени ценните книжа

Ценните книжа от настоящата емисия са емитирани съгласно законодателство на Република България. Важни въпроси за инвеститорите във връзка с търговията на регулиран пазар на БФБ-София на акциите на Дружеството се уреждат в следните нормативни актове: Търговски закон (ДВ, бр.48 от 18.06.1991 г.), Закон за публичното предлагане на ценни книжа (ДВ, бр. 114 от 1999 г.); Наредба № 2 на КФН за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа (ДВ, бр. 90 от 2003г., изм. ДВ. Бр. 82 от 12.10.2007 г.); Регламент 809/2004 на Европейска комисия; Закон за корпоративното подоходно облагане (ДВ, бр. 105 от 2006 г.); Закон за данъците върху доходите на физическите лица (ДВ, бр. 95 от 2006 г); Валутен закон (ДВ, бр. 83 от 1999г.).

4.3. Индикация дали ценните книжа са във формата на поименни ценни книжа или във формата на ценни книжа на приносител и дали ценните книжа са в налична (сертифицирана) форма или в безналична форма

Ценните книжа предмет на настоящото предлагане са поименни, безналични. Депозитарна институция относно предлаганите акции е „Централен депозитар“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Три уши“ №10.

4.4. Валута на емисията на ценните книжа

Емисията акции на „Бряст - Д“ АД е деноминирана в български лева (BGN).

4.5. Описание на правата, отнасящи се до ценните книжа, включително всякакви ограничения на тези права и процедура за упражняването на тези права

Всяка обикновена акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Съгласно действащия устав на Дружеството, редът за упражняване на правата по акциите се определя от разпоредбите на Търговския закон.

След вписване на настоящата емисия акции в регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар на ценни книжа "Бряст - Д" АД ще придобие статут на публично дружество. Разпоредбите на настоящия устав на Дружеството ще се прилагат дотолкова, доколкото не противоречат на действащото законодателство в Република България и по специално разпоредбите на ТЗ, Регламент ЕО №809/2004 г., ЗППЦК и наредбите по прилагането му.

Право на дивидент. Всяка обикновена акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната и стойност.

Дружеството може да разпределя дивиденти по решение на Общото събрание, след приемане на годишния финансов отчет, при спазване на изискванията на чл. 247а и при други условия и ред, предвидени в Търговския закон. Не се допуска авансово разпределяне на дивиденти преди приемане на годишния финансов отчет.

След като Дружеството придобие статут на публично, разпределянето на дивиденти ще се извършва в съответствие със ЗППЦК. Право да получат дивидент ще имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което е приет годишния финансов отчет и е прието решение за разпределяне на печалбата.

Дружеството е длъжно да осигури изплащането на гласувания от Общото събрание дивидент в срок до 3 месеца от провеждането му. Акционерите, които имат право да получат дивидент, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават у Дружеството. Разходите по изплащане на дивидента са за сметка на дружеството.

Правото на дивидент се погасява след изтичането на срок от 5 години.

Не се предвиждат процедури и ограничения за дивиденти за непребиваващи държатели.

Право на глас. Всяка обикновена акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите.

След като Дружеството придобие статут на публично и в съответствие с разпоредбите на ЗППЦК, правото на глас ще упражняват лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на общото събрание. (Купувачът на акции, вписан в регистъра на Централния депозитар на 13-тия ден преди Общото събрание, няма да може да гласува; правото на глас по тези акции може да бъде упражнено от предишния им притежател). Централният депозитар предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата (14 дни преди Общото събрание). Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да участва в общото събрание и да упражни правото си на глас, след надлежната му легитимация

(лична карта за физическите лица; удостоверение за актуално съдебно състояние на акционер юридическо лице и съответно легитимиране на неговия представител). Притежателите на правото на глас участват в Общото събрание лично или чрез представител, упълномощен с изрично нотариално заверено пълномощно по чл. 116, ал. 1 ЗППЦК.

Право на ликвидационен дял. Всяка обикновена акция дава право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Това право е условно - то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество.

Условия за обратно изкупуване

Според Устава капиталът на Дружеството може да бъде намаляван чрез обезсилване на обратно изкупените акции при условията на действащото законодателство. Акции на „Бряст - Д“ АД не могат да бъдат принудително обезсилени.

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

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

Права на миноритарните акционери:

Акционери, притежаващи заедно или поотделно не по-малко от 5% (пет процента) от капитала на дружеството, могат:

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

- да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон.
- ако Дружеството има сключен договор за съвместно предприятие, акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5% (пет процента) от капитала на Дружеството могат да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на лицата, управляващи съвместното предприятие.

Уставът на "Бряст - Д" АД не предвижда други особени права и привилегии по акциите, предмет на допускане до търговия на регулиран пазар. След получаване на публичен статут от Дружеството, правата, предоставяни от акциите, предмет на настоящото публично предлагане няма да могат да бъдат ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа или от разпоредбите на договор или друг документ.

4.6. Решения, разрешения и одобрения, свързани с предлагането на акциите

Акциите от тази емисия се предлагат на основание решение от 24.01.2009 г. на Общото събрание на акционерите за вписване на емисията акции на Дружеството в регистъра на Комисията за финансов надзор с цел придобиване на статут на публично дружество и регистриране на акциите за търговия на "БФБ – София" АД (Решението е приложено към настоящия Документ за предлаганите ценни книжа).

4.7. Описание на всякакви ограничения върху свободната прехвърляемост на ценните книжа.

Издадените от Дружеството акции са свободно прехвърляеми по ред, установен в действащото законодателство и в правилника за работа на "Централен депозитар" АД (ЦД). ЦД регистрира сделките за прехвърляне на акции от емисията при наличие на необходимите акции и парични средства и при отсъствие на други пречки за регистрацията актуализира данните в книгата за безналичните акции на емитента. Правата на купувача на акции се установяват с издадена от ЦД депозитарна разписка или друг документ за регистрация с равностойно правно значение. Предаването на документа за регистрация и заплащането на продажната цена се извършва чрез инвестиционен посредник, въз основа на сключен договор.

След придобиването на публичен статут на "Бряст - Д" АД, търговия на регулиран пазар с акции на Дружеството ще се извършва на БФБ чрез лицензиран инвестиционен посредник. За да закупят или продадат акции на борсата, инвеститорите следва да подадат поръчки "купува" или "продава" на инвестиционния посредник, на който са клиенти. След сключване на борсовата сделка инвестиционният посредник извършва необходимите действия за регистрация на сделката в Централния депозитар и извършване на нейния сетълмент (изпълнението на сключената сделка), с което акциите се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача.

Изключение от горното правило, че търговия с акции на Дружеството се извършва на БФБ, е налице относно покупко-продажбите на акции, както между физически така и между юридически лица. Те имат право да сключват такива сделки и пряко помежду си. За да се осъществи обаче прехвърлянето на акциите в Централния депозитар, физическите и/или юридическите лица, страни по сделката, следва да представят данни и документи на лицензиран инвестиционен посредник, извършващ дейност като

регистрационен агент. Инвестиционният посредник регистрира (обявява) сделката на БФБ и извършва необходимите действия за регистрация на сделката в Централния депозитар и нейния сетълмент. По аналогичен ред, чрез инвестиционен посредник-регистрационен агент, се извършва и прехвърлянето на акции в случаите на дарение и наследяване.

Сключването на сделки с акциите на Дружеството (както и с акциите на всяко публично дружество) е строго и детайлно регулирано от разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и наредбите относно прилагането му, Правилника на БФБ и правилата на Централния депозитар и Закона за пазарите на финансови инструменти. Повече информация относно прехвърляне на акциите можете да получите от лицата за контакт, посочени в края на настоящия Документ за предлаганите ценни книжа, както и от всеки инвестиционен посредник.

4.8. Индикация за наличието на някакви предложения за задължително поглъщане/вливане и/или правила за принудително изкупуване или разпродажба по отношение на ценните книжа

Притежаваните от акционерите акции могат да бъдат обект на принудително изкупуване единствено при наличие на хипотезите на чл.157а от ЗППЦК, който дава възможност на акционер, придобил над 95% от капитала на дружеството в резултат на търгово предложение принудително да изкупи акциите с право на глас на останалите акционери по определен съгласно закона ред и одобрена от КФН цена.

4.9. Информация за отправени търгови предложения от трети страни относно акциите на емитента за предходната и текущата година

През предходната и текущата година не са отправяни търгови предложения с обект акции на "Бряст - Д" АД.

4.10. Основни нормативни актове от съществено значение за инвеститорите

В интерес на инвеститорите е да се запознаят подробно с нормативните актове със съществено значение за тях, в това число:

- Търговски закон (Обн., ДВ, бр. 48 от 18.06.1991 г., последно изменение ДВ, бр. 12 от 13.02.2009 г.; в сила от 01.05.2009 г.);
- Закон за Комисията за финансов надзор (Обн., ДВ, бр. 8 от 28.01.2003 г.; последно изменение ДВ, бр. 67 от 29.07.2008 г.);
- Закон за публичното предлагане на ценни книжа (Обн., ДВ, бр. 114 от 30.12.1999 г., последно изменение ДВ, бр. 69 от 05.08.2008 г., ДВ бр. 23 и бр. 24/2009 г.), както и всички наредби, указания, практики на Комисията по финансов надзор по прилагането му;
- Регламент ЕО №809/2004 г.
- Правилник на Централен депозитар АД и съответните му приложения;
- Правилник на Българска фондова борса - София АД и съответните му приложения;

- Закон за пазарите на финансови инструменти – (Обн. – ДВ, бр. 52 от 29.06.2007г.;изм., бр. 109 от 2007 г.; бр. 69 от 2008 г.);
- Закон за данъците върху доходите на физическите лица (Обн. - ДВ, бр. 106 от 12.12.2008 г., в сила от 01.01.2009 г.);
- Закон за корпоративното подоходно облагане (Обн. - ДВ, бр. 106 от 12.12.2008 г.; в сила от 01.01.2009 г.);
- Валутен закон (Обн., ДВ, бр. 83 от 21.09.1999 г., последно изменение Обн., ДВ, бр. 59 от 21.07.2006 г.);
- Закон за мерките срещу изпирането на пари (Обн., ДВ, бр. 85 от 24.07.1998 г. последно изм., бр. 69 от 05.08.2008 г.)

Основните нормативни актове, приложими по отношение на акциите на Дружеството са ЗППЦК и Търговския закон и подзаконовите нормативни актове по приложението им. Търговският закон съдържа общи разпоредби по отношение на акционерните дружества, а ЗППЦК – специални разпоредби по отношение на публичните дружества.

Разпоредбите на Раздел I от глава единадесета на ЗППЦК и на Наредбата за разкриване на дялово участие в публично и инвестиционно дружество (ДВ, бр. 98 от 2000 г., изменяна) уреждат изискванията за разкриване на значително участие в Дружеството.

Сделките на Дружеството със собствени акции са уредени в чл. 111, ал. 2 и 5 от ЗППЦК и в Търговския закон.

Задължителните търгови предлагания са уредени в чл. 149, чл. 150 – 157а от ЗППЦК, в Наредбата №41 за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на акциите на публично дружество, включително към прилагането на оценъчни методи, в случаите на преобразуване, договор за съвместно предприятие и търгово предлагане (ДВ, бр. 59 от 01.07.2008 г., попр., бр.65 от 22.07.2008 г.), както и в Наредба № 13 от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции (обнародвана в „Държавен вестник“ бр. 4 от 16.01.2004 г., с всички последващи изменения и допълнения).

Условията за отписване на дружества от регистъра за публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за КФН, са уредени в чл. 119 от ЗППЦК и в Наредба № 22 от 29.07.2005 г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор (ДВ, бр. 66 от 2005 г.).

4.11. Информация за данъците, дължими от притежателите на ценните книжа

Доходът от акции може да бъде под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване (капиталова печалба) или под формата на дивиденди. По-долу е представена информация за общия режим на данъчно облагане на доходите от акции.

Капиталова печалба

Съгласно разпоредбите на действащото законодателство, разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО) и Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ), не се облагат получените от местни и

чуждестранни юридически и физически лица доходи от сделки с акции или права на публични дружества, извършени на регулиран пазар на ценни книжа, включително с дялове на колективни инвестиционни схеми, акции и права, такива сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в страната или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство; и такива сключени по реда и условията на търгово предлагане по смисъла на ЗППЦК или аналогични по вид сделки в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

Под доходи в случая се има предвид реализираната в резултат на сделки капиталова печалба — положителна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване. Аналогично на това, реализираната на регулиран пазар загуба в резултат на сделки с акции и права на публични дружества не се признава за данъчни цели и финансовият резултат се преобразува с нея.

Дивиденди и ликвидационни дялове

А) Юридически лица

- *местни юридически лица* – приходите от дивиденди са необлагаеми съгласно ЗКПО. Според разпоредбите на чл. 27, ал. 1, т. 1 от ЗКПО не се признават за данъчни цели приходите в резултат на разпределение на дивиденди от местни юридически лица и от чуждестранни лица, които са местни лица за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство. Следователно, доходът, разпределен от дружеството в полза на местни юридически лица, не следва да бъде включен при преобразуване на счетоводния резултат за данъчни цели;
- *чуждестранни юридически лица* – съгласно чл. 194 ЗКПО с данък при източника се облагат дивидентите и ликвидационните дялове, разпределени от местни юридически лица в полза на чуждестранни юридически лица, с изключение на случаите, когато дивидентите се реализират от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната;
- съгласно чл. 194 от ЗКПО местните юридически лица, които не са търговци, включително общини също облагат реализираните от тях доходи от дивиденди с данък при източника;
- данъкът е окончателен и се удържа от местните юридически лица, разпределящи дивиденди или ликвидационни дялове;
- с данък при източника не се облагат дивидентите и ликвидационните дялове, разпределени в полза на:

а) местно юридическо лице, което участва в капитала на дружество като представител на държавата;

б) договорен фонд;

в) чуждестранно юридическо лице, което е местно лице за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство. Данъчната ставка върху тези доходи съгласно чл. 200, ал. 1 от ЗКПО е в размер на 5%.

Б) Физически лица

- местни и чуждестранни физически лица – съгласно чл. 38, ал. 1 от ЗДДФЛ доходите от дивиденди и ликвидационните дялове, изплатени в полза на местни или чуждестранни физически лица от източник в България се облагат с окончателен данък;
- Окончателният данък за доходите от дивиденди се определя върху brutната сума, определена с решението за разпределяне на дивидент; окончателният данък за доходите от ликвидационни дялове се определя върху положителната разлика между стойността на ликвидационния дял и документално доказаната цена на придобиване на дела в дружеството/ кооперацията;
- Данъчната ставка върху тези доходи съгласно чл. 46, ал. 3 от ЗДДФЛ е в размер на 5%.

Когато в спогодба за избягване на двойното данъчно облагане („СИДДО“) между Република България (РБ) и страната на лицето — получател на дохода или в друг международен договор, влязъл в сила, ратифициран от РБ и обнародван в „Държавен вестник“, се съдържат разпоредби, различни от разпоредбите на ЗКПО и ЗДДФЛ, се прилага съответната СИДДО или международен договор. Процедурата по прилагане на данъчните облекчения за чуждестранни лица, предвидени във влезли в сила СИДДО, е уредена в глава XVI, раздел III от Данъчно – осигурителния процесуален кодекс („ДПОК“). Чуждестранното лице следва да удостовери пред данъчните органи наличието на основания за прилагане на СИДДО. Чуждестранното лице удостоверява, че: 1) е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО; 2) е притежател на дохода от източник в РБ; 3) не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на РБ, с които съответният доход е действително свързан; 4) са изпълнени особени изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особени изисквания се съдържат в съответната СИДДО. Тези обстоятелства се удостоверяват и доказват с официални документи, включително извлечения от публичните регистри. Когато това не е възможно, са допустими и други доказателства. Тези обстоятелства не могат да се удостоверяват с декларации. Представят се документи, удостоверяващи вида, размера и основанията за получаване на доходите. В случай на доходи от дивиденди от безналични обикновени акции, издадени от публично дружество, се прилагат решението на Общото събрание на акционерите за разпределяне на печалбата и други документи, удостоверяващи броя на притежаваните акции, както и размера на дължимия дивидент.

Емитентът не поема отговорност за удържането на данъци при източника.

4.12. Описание на законодателството в Република България, което може да засегне вноса или износа на капитали

Правният режим на сделките и плащанията между местни и чуждестранни лица, презграничните преводи и плащания, вноса и износа на български левове и чуждестранна валута в наличност се съдържа във Валутния закон и подзаконовите нормативни актове по прилагането му.

По смисъла на § 1, т.3 от Допълнителните разпоредби към ВЗ "чуждестранно лице" е всяко физическо или юридическо лице, което не отговаря на условията за "местно лице" (§1, т. 2 от Допълнителните разпоредби към ВЗ)", както и чуждестранните дипломатически, консулски, търговски и други представителства, международните организации, членовете на тези представителства и организации, техният персонал и обслужващите ги чуждестранни граждани и членовете на техните семейства, както и пребиваващите в Република България с цел обучение или медицинско лечение, независимо от срока на пребиваване.

"Местно лице" по смисъла на §1, т. 2 от Допълнителните разпоредби към ВЗ е: а) физическо лице с постоянно пребиваване в страната; б) юридическо лице със седалище в страната; в) юридическо лице със седалище извън страната - за дейността в страната чрез регистриран клон; г) българските дипломатически, консулски, търговски и други представителства, членовете на тези представителства, техният персонал и обслужващите ги български граждани, които пребивават в чужбина по поръчение на българската държава, дългосрочно командированите в чужбина военнослужещи на кадрова военна служба и граждански лица от Министерството на отбраната в мисии, щабове и органи на международни организации, както и членовете на техните семейства; българските граждани, пребиваващи в чужбина с цел обучение, независимо от срока на пребиваване; е) българските граждани, пребиваващи в чужбина с цел медицинско лечение, независимо от срока на пребиваване.

Принцип в правната уредба на сделките, действията и плащанията между местни и чуждестранни лица е свобода на извършване на съответното действие, доколкото в действащ закон не е предвидено друго.

Преводи и плащания към чужбина по банков път се извършват след деклариране на основанието за превода пред съответната банка. При преводи или плащания на валута, равностойността на която надхвърля 25 000 лева, пред банката се представят сведения и документи, определени в Наредба № 28 за информацията, събирана от банките при извършването на презгранични преводи и плащания. Чуждестранно лице, което иска да преведе в чужбина валута, чиято равностойност надхвърля 25 000 лева, и представляваща доход от чуждестранна инвестиция в страната или от прекратяване на такава инвестиция, представя пред банката документи, удостоверяващи извършването на инвестицията, съответно прекратяването ѝ, и заплащането на дължимите данъци.

Следователно, чуждестранни лица могат да внасят неограничено количество валута по банков път и в наличност. При внос на валута в наличност с легова равностойност над 10 000 евро, сумата се декларира пред митническите органи. Чуждестранните лица могат да изнасят парични средства, представляващи доход от акциите им в дружеството.

При износ в наличност над 10 000 евро сумата се декларира пред митническите органи.

При износ в наличност на суми над 25 000 лева, пред митническите органи се декларира размера и произхода на средствата, и се представя удостоверение за липса

на просрочени данъчни задължения. Ако по банков път се превежда в чужбина валутната равностойност на получени дивиденди, основанието за превода е решението за разпределянето им. То се декларира пред банката, а ако сумата във валута надхвърля левовата равностойност на 25 000 лева, пред банката се представят определени сведения и документи.

Ако по банков път се превежда в чужбина валутната равностойност на продажната цена на акции, на банката се представят договор и/или поръчка за продажба до инвестиционен посредник и потвърждение за сключена сделка. В случаите, когато се дължат данъци, пред банката се представя и удостоверение за заплащането им.

Съгласно Закона за насърчаване на инвестициите, "чуждестранна инвестиция" е всяко вложение или увеличение на вложението на чуждестранно лице или негов клон в акции или дялове в търговски дружества (§ 1, т. 6, буква „а" от Допълнителните разпоредби на ЗНИ).

5. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

5.1. Условия, статистически данни за предлагането, очакван график и действия, изисквани за кандидатстване за предлагането

Общата номинална стойност на предлаганите акции е 400 000 (четиристотин хиляди) лева, разпределена в 400 000 (четиристотин хиляди) броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции. Номиналната стойност на всяка акция е 1,00 (един) лев. Всички акции се предлагат за търговия на регулиран пазар.

С Решението на Общото събрание на акционерите от 24.01.2009 г. е взето решение за регистрация за търговия на Неофициален пазар на „БФБ-София“ АД на всички акции на дружеството. След потвърждаване от КФН на настоящия проспект, с което Комисията за финансов надзор ще впише емисията акции във водения при нея регистър по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН с цел търговията им на регулиран пазар, съответно ще впише "Бряст - Д" АД като публично дружество, консултантът подава необходимите документи за регистрация на емисията за търговия на Неофициален пазар на „БФБ-София“ АД. В определения от Правилника на „БФБ-София“ АД срок Съветът на директорите на борсата определя начална дата за търговия на акциите. От тази дата всеки притежател на акции може да продава акциите си, както и всеки инвеститор може да подава поръчки „купува“ на „БФБ-София“ АД чрез инвестиционен посредник, при каквито параметри намери за добре. Търговията на акциите на регулирания пазар не е обусловена от прекратително условие или срок.

5.1.1. Условия, на които се подчинява предлагането

Началната дата на публичното предлагане съвпада с датата на въвеждане на акциите за търговия на регулиран пазар, определена съобразно решение на Съвета на директорите на „БФБ-София“ АД за приемане на акциите на "Бряст - Д" АД за търговия на неофициален пазар на БФБ АД. От тази дата всеки притежател на акции може да продава акциите си, както и всеки инвеститор може да подава поръчки „купува“ на „БФБ – София“ АД чрез инвестиционен посредник при каквито параметри намерят за добре. Няма срок (крайна дата) за търговия на акциите.

5.1.2. Намаление и увеличение на предлаганите ценни книжа

След потвърждаване на настоящия Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар, с което Комисията за финансов надзор ще впише емисията акции във водения при нея регистър по чл.30,ал.1,т.3 от ЗКФН с цел търговията им на регулиран пазар, съответно ще впише "Бряст - Д" АД като публично дружество, цялата емисия от акции на "Бряст - Д" АД в размер на 400 000 акции ще бъде заявена за търговия на неофициален пазар на „БФБ-София“ АД. Тъй като не се предвижда заедно с допускането до търговия на регулиран пазар да бъде увеличаван размера на капитала на Емитента, то не съществува възможност да бъде увеличаван или намаляван размера на емисията, заявена за вписване.

Броят на акциите на "Бряст - Д" АД може да бъде увеличен или намален съответно чрез увеличение или намаление на капитала на дружеството.

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

След приемането за търговия на акциите на "Бряст - Д" АД на Неофициален пазар на „БФБ-София“ АД няма да съществуват условия за ограничаване на минималния или максималния брой акции, които могат да бъдат закупени от едно лице, освен тези, които произтичат от самата борсова търговия, определяща обемът от търгувани книжа на база на търсенето и предлагането им, както и такива, които произтичат от нормативната база, регулираща борсовата търговия и капиталовия пазар.

5.1.4. Условия и ред за покупко – продажба на акциите след регистрирането на емисията на "БФБ– София" АД

Търговията на емисията ще се извършва съгласно правилника на "БФБ – София" АД и "Централен депозитар" АД. Инвеститор, който желае да придобие или продаде ценни книжа от предлаганата емисия трябва да сключи договор с инвестиционен посредник (ИП) и да подаде съответна поръчка за покупка/продажба.

Съгласно разпоредбите на Наредба № 38 от 25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, издадена от председателя на Комисията за финансов надзор, обн., ДВ, бр. 67 от 17.08.2007 г., в сила от 01.11.2007 г., при приемане на нареждане инвестиционният посредник изисква от клиента, съответно от неговия представител, освен документ за самоличност и пълномощно, в случай на представител, а и да декларира дали притежава вътрешна информация за финансовите инструменти, за които се отнася нареждането, и за техния емитент, ако финансовите инструменти, за които се отнася нареждането или на базата на които са издадени финансовите инструменти - предмет на поръчката, се търгуват на регулиран пазар, дали финансовите инструменти - предмет на поръчка за продажба или за замяна, са блокирани в депозитарната институция, в която се съхраняват, дали върху тях е учреден залог или е наложен заповор, както и дали сделката - предмет на поръчката, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител, откаже да подаде декларацията по чл. 35, ал. 1 от Наредба №38, декларирано е, че притежава вътрешна информация или декларира, че сделката - предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти. Отказът по предходното изречение се

удостоверява с отделен документ, подписан от клиента. Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане, ако е декларирано или ако установи, че финансовите инструменти (в конкретния случай акции) - предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор.

Забраната за изпълнение на нареждане по повод описания по-горе случай по отношение на заложен финансов инструмент не се прилага в следните случаи:

1. приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на зложния кредитор в предвидените по Закона за особените залози случаи;

2. залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент за сделки с финансови инструменти, ако това би довело до нарушение на ЗПФИ, ЗПЗФИ, или други действащи нормативни актове.

Инвестиционният посредник е длъжен да въведе поръчката в търговската система на "БФБ – София" АД. При сключване на сделка Борсата и ИП – страни по сделката извършват необходимите действия за регистрация на сделката в ЦД. ЦД регистрира сделката в двудневен срок от сключването и ако са налице необходимите ценни книжа и парични средства и не съществуват други пречки за това актуализира книгата за безналични ценни книжа (акции) на емитента. Страните по договор за замяна, дарение, както и наследниците на починал акционер ползват услугите на ИП – регистрационен агент за регистрация на прехвърлянето в ЦД. ИП нямат право да извършват продажби на ценни книжа върху които има учреден залог, наложен запор или са блокирани в ЦД. Поради това акционерите, които са учредили залог върху притежаваните от тях безналични ценни книжа или върху притежаваните от тях акции е наложен запор няма да могат да ги продават, докато не бъде заличен залогът или вдигнат запорът.

Акции върху които акционерът е учредил особен залог и си е запазил държането могат да бъдат продадени от него, но със съгласието на зложния кредитор. В случай на особен залог на ценни книжа ИП, при който е открита клиентска подсметка на залогодателя, изпълнява искането на кредитора за тяхната продажба съгласно предвиденото в договора на ИП със залогодателя и зложния кредитор и превежда сумата от продажбата на ценните книжа по банковата сметка на депозитара по чл. 38 от Закона за особените залози. Извън случая по предходното изречение и при условията на чл. 35 от Закона за особените залози по писмено искане на съдия-изпълнител ИП подава необходимите данни в ЦД за прехвърляне на ценните книжа на залогодателя от личната му сметка или от клиентската му подсметка при ИП в клиентска подсметка на зложния кредитор. В случаите на изпълнително производство и производство по несъстоятелност ИП изпълнява писменото искане на съдия-изпълнителя, съответно на синдика за продажба на ценните книжа на длъжника.

Съгласно правилника на "БФБ-София" АД сделки с ценни книжа се извършват само ако ценните книжа отговарят на следните условия: да са в безналична форма или да са обездвижени по съответния ред и са регистрирани по сметка в ЦД или друга депозитарна институция, допусната от закона; не са предвидени ограничения или условия за прехвърлянето им; емитентът на ценните книжа да не е в процедура по преобразуване; да отговарят на изискванията на ЗППЦК относно публичното предлагане на ценни книжа и търговията с тях на определен пазар и: за които не е

искано или е отказано приемане за търговия на Официален пазар към Борсата; или чиято регистрация на Официален пазар към Борсата е била прекратена.

5.1.5. Индикация за това, кога и при какви обстоятелства, предлагането може да бъде отменено или временно преустановено и дали отмяната може да бъде направена след като са започнали сделките

Комисията за финансов надзор, съответно заместник – председателят ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, може да спре публичното предлагане за не повече от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, както и да забрани публичното предлагане, ако има достатъчно основания да смята, че разпоредбите на ЗППЦК или актовете по прилагането му са нарушени.

БФБ, съгласно разпоредбите на чл. 91 от ЗПФИ, може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, които не отговарят на изискванията, установени в правилника за дейността на Борсата, ако това няма да увреди съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара.

КФН, съответно заместник – председателят, съгласно разпоредбите на чл.118, ал.1, т.4 и 9 от ЗПФИ, може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, когато се установи, че инвестиционен посредник или регулиран пазар, неговите служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции, лица, които сключват сделки за сметка на посредника, както и лица, притежаващи квалифицирано участие, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на правилника или други одобрени от заместник-председателя вътрешни актове на регулираните пазари на финансови инструменти, на решения на КФН или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от Комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите.

Търговията с финансови инструменти може да бъде спряна от КФН, съответно заместник – председателят ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, по реда на чл. 37, ал. 1, т. 2 от ЗПЗФИ.

5.1.6. Начинът и сроковете за заплащането на ценните книжа и доставката на ценните книжа

Плащанията се извършват съгласно условията на избрания инвестиционен посредник.

5.1.7. Условия, ред и срок за получаване на удостоверителните документи

След окончателно придобиване на акциите в "Централен депозитар" АД инвеститорът може да изиска и да получи от инвестиционния посредник удостоверителен документ (депозитарна разписка).

5.2. План за разпределение ценните книжа

Ред за упражняване на правото за предпочително закупуване на предлаганите ценни книжа

Ценните книжа се предлагат за търговия на регулиран пазар на всички заинтересовани лица без ограничения и без наличието на права за предпочително закупуване, съгласно правилника на "БФБ – София" АД.

5.3. Цена на която ще се предлагат ценните книжа

5.3.1. Цена на предлагане

Цената на която емитентът ще предложи акциите за търговия при стартиране на публичното предлагане (цена на въвеждане за търговия на "БФБ-София" АД) ще бъде 4,50 (четири лева и петдесет стотинки) за един брой. Цената на предлагане на регулирания пазар, ще се определя в зависимост от търсенето и предлагането на ценната книга. Акционерите и инвеститорите сами определят по каква цена ще предлагат или купуват ценните книжа. При приемане на поръчките за покупка или продажба на ценните книжа, инвестиционните посредници информират инвеститорите и акционерите за видовете поръчки, достигнатите ценови нива на сключените сделки, валидните и активни към момента поръчки и за разходите по сделката.

5.3.2. Разходи, които се поемат от инвеститора

При търговията на ценните книжа на регулиран пазар инвеститорите дължат такси/комисионни съгласно тарифата на съответния инвестиционен посредник, тарифата на "БФБ – София" АД и "Централен депозитар" АД.

5.3.3. Критерии, фактори и методи, използвани при определяне на цената

Цената за въвеждане за търговия е определена на база на претегляне на получени стойности по метод на балансовата стойност и метод на дисконтираните парични потоци.

Лицата, определили критериите, на база на които е формирана цената за въвеждане за търговия на акциите, са независими по отношение на емитента служители на консултанта "Булброкърс Консултинг" ЕООД. При избора на критериите за определяне на цената за въвеждане за търговия на БФБ-София АД, екипът на консултанта е основал изводите си изцяло на информацията, предоставена от емитента за целите на изготвяне на този документ.

Не е налице информация за движението на цената на предлаганите ценни книжа за последните три месеца, тъй като „ Бряст – Д" АД е отписано от регистъра на публичните дружества с решение на КФН N 535-ПД/25.10.2000 г. и от тогава до момента на изготвяне на настоящия проспект акциите му не са се търгували на регулиран пазар на ценни книжа.

6. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ

Емитентът възнамерява да въведе за търговия на регулиран пазар акциите от настоящата емисия на "Неофициален" пазар на акции на "БФБ – София" АД непосредствено след одобряване на настоящия проспект от КФН. Към датата на

издаване на проспекта не се извършва публична или частна подписка за ценни книжа от същия или друг клас. Емитентът няма сключен договор с инвестиционен посредник, който да поеме задължението за осигуряване на ликвидност чрез постоянни котировки за покупка и продажба на регулирания пазар или да осъществява стабилизиращи цената транзакции.

7. ПРИТЕЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА – ПРОДАВАЧИ ПРИ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

Всички притежатели на ценни книжа регистрирани в книгата на акционерите към датата на приемане на емисията за търговия на регулиран пазар могат да предложат ценните си книжа за продажба.

8. РАЗХОДИ НА ЕМИТЕНТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Договореното възнаграждение на консултанта по изготвяне на проспекта "Булброкърс Консултинг" ЕООД възлиза на 20 000 лева или 0,05 лв. на акция и представлява 5 % от общата стойност на акциите на "Бряст - Д" АД. Общите разходи по допускането до търговия на регулиран пазар на акциите на "Бряст - Д" АД са 21 400 лева еднократни такси. Също така ежегодно емитентът ще заплаща и 1 800 лева годишни такси към КФН, БФБ и "Централен депозитар" АД. Разпределението на разходите по публичното предлагане е представено в следващата таблица:

Таблица 2

Разходи (лева)	Еднократни	Годишни
Поддържане на регистрацията на емисията в ЦД (25 лв. месечно)		300
Издаване на потвърждения на проспект по тарифата на КФН	800	
Годишна такса за надзор на КФН		300
Такса за допускане до търговия на Неофициален пазар на „БФБ – София“ АД	600	
Годишна такса за регистрация на емисията на "БФБ – София" АД (неофициален пазар)		1 200
Възнаграждение на консултанта	20 000	
Общо	21 400	1 800

Всички разходи посочени в горната таблица са за сметка на емитента на ценните книжа.

9. РАЗВОДНЯВАНЕ

Според §1, т. 8 от ДР на Наредба № 2 - "Разводняване на капитала (на стойността на акции)" е намаляването на печалбата на обикновена акция и на балансовата ѝ стойност в резултат на конвертиране в акции на издадени облигации и варианти или упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция.

Дружеството няма издадени конвертируеми облигации, варианти и опции, нито има планове за подобни решения, както и за издаване на акции на цена по-ниска от балансовата стойност, поради което не съществува риск от разводняване на капитала на Дружеството, в контекста на горепосоченото определение.

10. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

10.1. Регистрация, предмет на дейност и цели на дружеството

„Бряст - Д“ АД е регистрирано в търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 834025242.

Дружеството е с предмет на дейност: Производство на корпусна, тапицирана и от масив продукция, обзавеждане на хотели и офис обзавеждане, търговия в страната и чужбина; хотелиерство, ресторантьорство, туроператорска дейност в съответствие с действащото законодателство и след получаване на необходимите разрешения, външно-икономическа дейност, начална квалификация и преквалификация на кадри в учебен център, охранителна дейност в съответствие с действащото законодателство и след получаване на необходимото разрешение, строителна и инженерингова дейност, изграждане, реконструкция, разработване и отдаване под наем на обекти, транспортни услуги, търговско представителство и посредничество, технологично обновление и маркетинг, машинна обработка на информацията и други специфични дейности по организация на търговския процес, както и всяка друга дейност, разрешена от законите на Република България.

Дружеството е учредено за неопределен срок. Предметът на дейност на емитента е посочен в чл. 3 от Устава на „Бряст - Д“ АД. В Устава на Дружеството не са посочени цели на емитента.

10.2. Изявления на експерти. Информация от трети лица

В документа за предлаганите ценни книжа не са използвани изявления или доклади на експерти, както и информация предоставена от трети лица, извън служителите на консултанта „Булброкърс консалтинг“ ЕООД, определили критериите на база на които е формирана цената на въвеждане за търговия на акциите.

11. ИЗТОЧНИЦИ НА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите акции, могат да се запознаят с настоящия документ, да получат безплатно копие от проспекта и допълнителна информация в офисите на:

- **Емитента „Бряст - Д“ АД** - • Емитента „Бряст - Д“ АД – гр. Добрич 9300 област Добрич; ул. „Поп Богомил“ № 6; тел.: (+359) 58 601543 факс: (+359) 58 601544, електронен адрес (e-mail): office@bryast.com; Лице за контакт: Марин Стефанов, всеки работен ден от 10:00 до 17:00 часа.
- **Консултанта по изготвяне на проспекта „Булброкърс консалтинг“ ЕООД** - гр. София, ул. „Шейново“ № 7, ет.3, тел. 02/ 4893-745, лице за контакти: Любомир Евстатиев, всеки работен ден от 9:30 ч. до 17:00 ч.

Изготвили Документа за ценни книжа:

За „Бряст - Д“ АД

За „Булброкърс консултинг“ ЕООД

Марин Стефанов
/ Прокурист /

Любомир Евстатиев
/ Управител /

Долуподписаният Прокурист, в качеството му на представляващ Дружеството с подписа си, положен на 23 февруари 2009 г., декларира, че е отговорен заедно с членовете на Съвета на директорите за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в този Регистрационен документ, както и че Регистрационният документ отговаря на изискванията на закона. Управителят на консултанта „Булброкърс консултинг“ ЕООД, с подписа си декларира, че е отговорен солидарно с лицата представляващи емитента за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в настоящият документ, във връзка с предоставените от него консултации.

За „Бряст - Д“ АД :

Марин Колев Стефанов
/Прокурист /

За „Булброкърс консултинг“ ЕООД :

Любомир Евстатиев
/ Управител /