

## ПРОСПЕКТ

**"Бряст - Д" АД****РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА**

Част I от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на акции  
(Регистриране на емисия акции за допускане до търговия на регулиран пазар)

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

Инвестирането в предлаганите обикновени акции е свързано с определени рискове. Вж. "Рискови фактори" на стр. 9 и сл. от Регистрационния документ (част II от Проспекта), както и "Рискови фактори" на стр. 7 и сл. от Документа за предлаганите ценни книжа (част III от Проспекта).

***Това Резюме следва да се чете като въведение към Проспекта. Резюмето акцентира върху определена информация, която се съдържа в останалите части на Проспекта: Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа. В Резюмето може да не се съдържа цялата информация, която е важна за вас. Преди да вземете решение за инвестиране в Обикновените акции на Дружеството, във ваш интерес е внимателно да прочетете целия Проспект, а именно Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа, заедно с приложенията към тях, както и документите, към които те препращат, ако са налице такива***

**Комисията за финансов надзор е потвърдила Проспекта за предлаганите ценни книжа, включващ това Резюме, Регистрационен документ на Дружеството и Документ за предлаганите ценни книжа (акции), 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 Проспекта 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 Резюмето. 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**

## СЪДЪРЖАНИЕ

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА.....	5
2. СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	6
2.1. Основни показатели.....	6
2.2. Капитализация и задлъжнялост.....	7
2.3. Причини за извършване на публично предлагане на ценни книжа и планирано използване на набрания капитал.....	8
2.4. Рискови фактори.....	8
3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА.....	9
3.1. История и развитие на емитента.....	9
3.1.1. Юридическо и търговско наименование на емитента.....	9
3.1.2. Мястото на регистрация на емитента и неговия регистрационен номер.....	9
3.1.3. Дата на създаване и продължителност на дейността на емитента.....	9
3.1.4. Седалище и правна форма на емитента, законодателството съгласно което емитентът упражнява дейността си, страна на регистрацията и адрес и телефонен номер на неговото седалище според устройствения му акт.....	9
3.1.5. Важни събития в развитието на стопанската дейност на емитента.....	10
3.2. Преглед на дейността.....	10
3.2.1. Предмет на дейност.....	10
3.2.2. Основна сфера на дейност.....	10
3.2.3. Въведени нови продукти и/или услуги.....	11
3.2.4. Основни пазари.....	11
4. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ. ПЕРСПЕКТИВИ.....	12
4.1. Резултати от дейността.....	12
4.1.1. Значими фактори, включително необичайни и редки събития със съществено влияние върху основната дейност.....	12
4.1.2. Съществени изменения в приходите от основна дейност от изменение в цените, обема на производство, както и въвеждането на нови разработки.....	12
4.1.3. Влияние на валутния курс и инфлацията върху резултатите от дейността ако тази информация е от съществено значение.....	13
4.1.4. Влияние на макроикономически фактори върху дейността на Дружеството.....	13
4.2. Ликвидност и капиталови ресурси.....	13
4.2.1. Вътрешни и външни източници на ликвидност.....	13
4.2.2. Информация за използваните финансови инструменти.....	13
4.2.3. Съществени ангажименти за капиталови разходи.....	14
4.2.4. Развойна дейност, патенти и лицензи на емитента.....	14
4.3. Основни тенденции.....	14
4.3.1. Най-значителните неотдавнашни тенденции в производството, продажбите и материалните запаси и разходи и продажни цени от края на последната финансова година до датата на документа за регистрация.....	14
4.3.2. Информация за всякакви известни тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на емитента, поне за текущата финансова година.....	15
4.3.3. Планове от съществено значение относно изграждане, разширяване или подобряване на оборудването, включително описание на характера и	

<i>причините за :те действия. Оценка на разходите, включително на вече направените, начин на финансиране, очаквани начална и крайна дата за завършване на дейността и очаквано увеличение на производствената мощност след завършването й.....</i>	16
5. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ .....	16
6. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ .....	21
6.1. Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас	21
6.2. Права на глас на главните акционери.....	21
6.3. Лица, които упражняват контрол върху Емитента .....	21
6.4. Споразумения за промяна на контрола .....	22
7. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА .....	22
8. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	22
Одиторски доклади .....	22
9. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА .....	22
9.1. Условия, статистически данни за предлагането, очакван график и действия, изисквани за кандидатстване за предлагането .....	22
9.1.1. Условия, на които се подчинява предлагането.....	23
9.1.2. Намаление и увеличение на предлаганите ценни книжа .....	23
9.1.3. Минимален и максимален брой акции които могат да бъдат закупени от едно лице.....	23
9.1.4. Условия и ред за покупко – продажба на акциите след регистрирането на емисията на "БФБ– София" АД.....	24
9.1.5. 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.....	25
9.1.6. Начинът и сроковете за заплащането на ценните книжа и доставката на ценните книжа.....	26
9.1.7. Условия, ред и срок за получаване на удостоверителните документи .....	26
9.2. План за разпределение ценните книжа .....	26
9.3. Цена на която ще се предлагат ценните книжа .....	26
9.3.1. Цена на предлагане.....	26
9.3.2. Разходи, които се поемат от инвеститора.....	27
9.3.3. Критерии, фактори и методи, използвани при определяне на цената.....	27
10. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ.....	27
10.1. Притежатели на ценни книжа – продавачи при публичното предлагане	27
10.2. Разходи на емитента на ценните книжа.....	27
10.3. Разводняване.....	28
11. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ .....	28
11.1. Акционерен капитал.....	28
11.2. Учредителен договор и устав .....	29
11.2.1. Описание на предмета на дейност и целите на Емитента и къде същите могат да бъдат намерени в устава.....	29
11.2.2. Разпоредби във връзка с членовете на управителните органи.....	30
11.2.3. Описание на правата, преференциите и ограниченията, отнасящи се до всеки клас съществуващи акции.....	30

11.2.4.	Права на Акционерите .....	30
11.2.5.	Описание на условията за свикване на Общото събрание на акционерите, включително условията за участие в събранието .....	31
11.2.6.	Кратко описание на всяка разпоредба в устава на емитента или в правилата за работа на управителния орган, която би довела до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на емитента .....	31
11.2.7.	Указания на устава на дружеството, които управляват прага на собственост, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена .....	32
11.2.8.	Описание на условията в устава, наложени от устава, които управляват промени в капитала, когато такива условия са по-строги отколкото се изисква по закон .....	32
11.3.	Значителни договори .....	33
11.4.	Информация за трети лица и изявление от експерти, и декларации от всякакъв интерес .....	33

**ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА И РЕЗЮМЕТО НА ПРОСПЕКТА, ДА ПОЛУЧАТ БЕЗПЛАТНО КОПИЕ ОТ ПРОСПЕКТА, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ В ОФИСИТЕ НА:**

<b>ЕМИТЕНТА</b>	<b>"БРЯСТ - Д" АД</b> 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.
<b>КОНСУЛТАНТ</b>	<b>"БУЛБРОКЪРС КОНСУЛТИНГ" ЕООД</b> 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.

## 1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

"Бряст - Д" АД е дружество с едностепенна система на управление. Дружеството се управлява от Съвет на директорите.

### **Членове на Съвета на директорите са:**

- „Албена инвест-холдинг“ АД чрез представляващите го заедно лица - Силвия Лазарова Кирякова и Даниела Стоянова Маринова – Иванова - Председател на Съвета на директорите.
- „Алфа консулт 2000“ ЕООД чрез представляващото лице - Силвия Лазарова Кирякова – Член на Съвета на Директорите.
- „Бета консулт 2000“ ЕООД чрез представляващото лице - Даниела Стоянова Маринова – Иванова– Член на Съвета на Директорите.

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 упълномощеният от Съвета на директорите Прокурист - 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** при изготвянето на 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.

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

#### **Отговорни за изготвянето на Резюмето са следните лица:**

от страна на "Бряст - Д" АД:

- **Марин Колев Стефанов** - Изпълнителен директор;

от страна на „Булброкърс консултинг“ ЕООД:

- **Любомир Иванов Евстатиев** – Управител на "Булброкърс консултинг" ЕООД;

С подписа си на последната страница на настоящото Резюме, Прокуристът на „Бряст – Д“ АД, декларира, че заедно с представителите на членовете на Съвета на директорите на дружеството е солидарно отговорен за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в този Регистрационен документ. Съставителите на финансовите отчети на емитента отговарят солидарно с лицата по изречение първо за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на емитента а регистрираният одитор - за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

## **2. СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ**

### **2.1. Основни показатели**

В таблицата по-долу са представени основни финансови данни за дружеството, изчислени с информация от счетоводните отчети, изготвени по МСФО за периода 2006 г., 2007 г. и 2008 г.

Поради спецификата на дейността, не е основателно да се правят изводи за перспективите на база посочените показатели, отразяващи данни за минали периоди.

Основни показатели на „Бряст - Д“ АД за периода 2006 г. – 2008 г.:

Таблица 1

<b>Показатели</b>	<b>2006 г.</b>	<b>2007 г.</b>	<b>2008 г.</b>
Приходи от основна дейност (хил. лв.)	3 089	4 035	3 150
Печалба/загуба от основна дейност (хил. лв.)	354	375	106
Нетна печалба/загуба от дейността (хил. лв.)	290	302	67

Показатели	2006 г.	2007 г.	2008 г.
Нетна печалба/загуба на акция (лв.)	0.725	0.755	0.167
Сума на активите (хил. лв.)	2 566	3 242	3 024
Нетни активи (хил. лева)	2 168	2 299	2 509
Акционерен капитал (хил. лв.)	400	400	400
Брой акции (хил. броя)	400	400	400
Дивидент на акция (лв.)	0.3075	0.5025	-
Доход на акция с намалена стойност	През разглеждания период не са емитирани акции с намалена стойност		

Представените в горната таблица избрани финансови показатели на "Бряст - Д" АД се базират на одитираните финансови отчети на дружеството към 31.12.2006 г., 31.12.2007 г. и към 31.12.2008 г. Приходите от основна дейност нарастват значително през последните три години. През 2006 година размера на акционерния капитал и нетната печалба на акция са силно повлияни от увеличението на капитала.

## 2.2. 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 2

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

Към момента на изготвяне на настоящия Проспект няма твърдо поети ангажименти 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.

### **2.3. Причини за извършване на публично предлагане на ценни книжа и планирано използване на набрания капитал**

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.

### **2.4. Рискови фактори**

Основните рискове, специфични за Дружеството и за отрасъла, в който то ще осъществява дейност, както и за предлаганите акции, са описани в Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа. Между тях са следните рискови фактори:

- евентуално нарастване на инфлацията може да обезцени активите;
- не е сигурно, че ще се създаде ликвиден борсов пазар за акциите на дружеството (ликвиден риск);
- пазарната (борсовата) цена на акциите на Дружеството ще варира и може да се понижи под цената, на която те са придобити от инвеститорите;
- възможни са неблагоприятни изменения в бизнес средата вследствие на политически и/или макроикономически промени.
- при евентуално напускане на някои от ключовите служители на Дружеството, дейността му може да бъде затруднена;



### 3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

#### 3.1. История и развитие на емитента

##### ***3.1.1. Юридическо и търговско наименование на емитента***

Наименованието на емитента е „Бряст - Д“ АД. С решение № 3339 на Добричкия окръжен съд от 28.06.1991 г. е регистрирана акционерна фирма с държавно участие, с наименование „Бряст - Д“ АФ. Впоследствие първоначалното наименование на емитента „Бряст - Д“ АФ е променено на „Бряст - Д“ АД.

##### ***3.1.2. Мястото на регистрация на емитента и неговия регистрационен номер***

„Бряст - Д“ АД е регистрирано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията под ЕИК 834025242.

##### ***3.1.3. Дата на създаване и продължителност на дейността на емитента***

„Бряст - Д“ АД води началото си от 1991 г., когато с Решение №3339 от 28.06.1991 г. Добрички окръжен съд вписва в търговския регистър Акционерна фирма с държавно участие и наименование „Бряст - Д“ АФ.

През 1991 г. с решение на Добрички окръжен съд от 12.09.1991 г. „Бряст - Д“ е преобразувано от акционерно дружество в еднолично акционерно дружество.

През 1997 г. „Бряст – Д“ ЕАД отново е преобразувано в акционерно дружество след прехвърлянето на акции от капитала на Дружеството на първа тръжна сесия от Програмата за масова приватизация и по реда на чл.23а от ЗППДОБП. Прехвърлянето е отразено в Списък на приватизационните фондове и обобщени данни за индивидуалните участници към писмо на Централния Депозитар № 01- II-003/17.01.1997 г.

През 1998 г. „Бряст – Д“ АД е вписано в регистъра на публичните дружества с Протокол № 40/10.06.1998 г. С решение на на КФН № 535-ПД/25.10.2000 г. „Бряст – Д“ АД е отписано от регистъра на публичните дружества.

Съществуването на дружеството не е ограничено със срок.

##### ***3.1.4. Седалище и правна форма на емитента, законодателството съгласно което емитентът упражнява дейността си, страна на регистрацията и адрес и телефонен номер на неговото седалище според устройствения му акт***

Емитентът е учреден в Република България и упражнява дейността си съгласно българското законодателство.

Седалището и адресът на управление на „Бряст - Д“ АД са:

Република България, област Добрич, община Добрич

Улица Поп Богомил № 6

9300 гр. Добрич

Телефон: +359 58 601 543

Факс: +359 58 601 544

E-mail адрес: [office@bryast.com](mailto:office@bryast.com)

### **3.1.5. Важни събития в развитието на стопанската дейност на емитента**

*Преобразуване, вливане, сливане, разделяне и отделяне. Други важни събития в развитието на Емитента*

За целия период на съществуването си Дружеството:

- е преобразувано, както е описано в т. 5.1.3. от регистрационния документ;
- е било обект на консолидация от страна на „Албена инвест – холдинг“ АД;
- не е осъществявало прехвърляне или залог на предприятието;
- не е придобивало и не се е разпореждало с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността му;
- не са извършвани съществени промени в сферата на дейност на Дружеството;
- няма заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност на Дружеството;
- не е извършвало изследователска и развойна дейност.

### **Данни за търгови предложения**

През предходната и текущата финансова година емитентът не е отправял търгови предложения към други дружества за придобиване на акции, както и не са отправени търгови предложения от трети лица към емитента.

## **3.2. Преглед на дейността**

### **3.2.1. Предмет на дейност**

Вписаният в търговския регистър предмет на дейност на Дружеството е : 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.

### **3.2.2. Основна сфера на дейност**

„Бряст - Д“ АД, дъщерно дружество на „Албена - инвест холдинг“ АД, развива предмета си на дейност с основна насока: производството на пълна гама обзавеждане за хотели и ресторанти, офиси и магазини, вили и домове по типов и индивидуален проект от масивна дървесина, различни видове фурнири, фурнировани и ламинирани плоскости. През 2005 г. компанията получава сертификат за управление на качеството ISO 9001:2000 за разработване, производство и продажби на мебели и изделия от масивна дървесина и плочести материали, издаден от DQS GmbH (DQS – "Германско дружество за сертификация на системи за управление") На 03.04.2008 г. е извършен

ресертификационен одит на Дружеството от DQS GmbH и е преиздаден сертификат с валидност до 02.04.2011 г.

Като част от основната сфера на дейност се включват : производството на пълна гама обзавеждане за хотели и ресторанти, барове, рецепции, офиси и магазини, вили и домове по типов и индивидуален проект.

### **3.2.3. Въведени нови продукти и/или услуги**

През 2009 г. "Бряст - Д" АД планира значително да подобри качеството на предлаганите продукти, като вече е предприело действия за това, чрез закупуване на ново оборудване, което ще даде възможност на Дружеството да увеличи мащаба на производство и да повиши, както качеството така и обхвата на продуктово си портфолио.

### **3.2.4. Основни пазари**

Приходите на Дружеството за последните 3 години се формират преди всичко от изработка на хотелско обзавеждане, приходи от наеми, продажба на ДМА, продажба на материали и приходи от провизии.

Традиционно дружеството не отчита извънредни приходи.

Структура на приходите от дейността на дружеството за периода 2006 г. – 2008 г.:

Таблица 3

РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	ПО БАЛАНСОВА СТОЙНОСТ		
	към 31.12.2006	към 31.12.2007	към 31.12.2008
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<b>ПРИХОДИ</b>			
<b>Нетни приходи от продажби</b>			
Продукция	2 990	3 917	2 960
Стоки	2	7	0
Услуги	7	8	9
Други	90	103	181
<b>Приходи от обичайната дейност</b>	<b>3 089</b>	<b>4 035</b>	<b>3 150</b>
<b>Приходи от финансираня</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Финансови приходи</b>	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>13</b>
<b>Общо приходи от дейността</b>	<b>3 097</b>	<b>4 042</b>	<b>3 163</b>
<b>Загуба от обичайната дейност</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Извънредни приходи</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>ОБЩО ПРИХОДИ</b>	<b>3 097</b>	<b>4 042</b>	<b>3 163</b>
---------------------	--------------	--------------	--------------

Основните контрагенти на дружеството до този момент са кк "Албена"; чуждестранни клиенти предимно от Швейцария, Франция и Германия; хотели по Черноморието. Малка част от приходите на „Бряст-Д“ АД се получават от поръчки на планински хотели.

В следващата таблица е представена структурата на приходите от продажби на продукцията на дружеството по географски пазари за периода 2006 г. – 2008 г.:

Таблица 4

Пазар	2006 г.		2007 г.		2008 г.	
	лв.	%	лв.	%	лв.	%
Франция			6 298	0.16	255 670	8.63
България	2 791 725	93.38	3 684 137	94.06	2 333 689	78.85
Швейцария	198 049	6.62	226 408	5.78	370 705	12.52
<b>ОБЩО ПРИХОДИ ПО ПАЗАРИ</b>	<b>2 989 774</b>		<b>3 916 843</b>		<b>2 960 064</b>	

#### 4. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ. ПЕРСПЕКТИВИ

##### 4.1. Резултати от дейността

##### ***4.1.1. Значими фактори, включително необичайни и редки събития със съществено влияние върху основната дейност***

От 2006 година до момента не се наблюдава промяна в структурата на приходите, реализирани от Дружеството, като преобладаващият дял от приходите се формира от продажби на произвежданата продукция, двустранна обработка на плоскости, приходи от наеми, продажба на ДМА, приходи от провизии, и други.

На Емитента не са известни неотразени в Регистрационния документ необичайни и редки събития или нови разработки, които могат съществено да се отразят върху неговите приходи от основна дейност.

##### ***4.1.2. Съществени изменения в приходите от основна дейност от изменение в цените, обема на производство, както и въвеждането на нови разработки***

С оглед на това, че Дружеството се занимава с производствена дейност, с въвеждането на нови разработки свързани с основната му дейност, може да настъпят изменения в конкурентоспособността му и съответно в приходите му, но степента на инвестиции на Дружеството от своя страна е на сравнително добро ниво, което ограничава значително подобен риск.

#### ***4.1.3. Влияние на валутния курс и инфлацията върху резултатите от дейността ако тази информация е от съществено значение***

Приходите на дружеството не са под значително влияние на фактори, свързани с валутния курс. Основните контрагенти на дружеството са български фирми, както и някои чуждестранни клиенти главно членки на Европейския Съюз. Договорите с тези фирми са сключени в преобладаващата си част в левове и евро. Приходите на Дружеството не са под съществено влияние на фактори, които биха променили валутния курс на лева спрямо останалите валути.

Дружеството по същество извършва производствена дейност и в този смисъл е зависимо от ценовите равнища на дървесината и дървесните полуфабрикати използвани в производството и от изменението на цените на горивата и свързаните с тях продукти и в този смисъл инфлацията е възможно да окаже влияние върху приходите му.

#### ***4.1.4. Влияние на макроикономически фактори върху дейността на Дружеството***

Върху специфичната дейност на Дружеството не оказват влияние фактори на макроикономическата среда. За последните три финансови години не са известни фактори от политически, икономически, правителствен, данъчен характер, които да са имали съществено влияние върху дейността на Дружеството.

### **4.2. Ликвидност и капиталови ресурси**

#### ***4.2.1. Вътрешни и външни източници на ликвидност***

За последните три години основните използвани и потенциални вътрешни източници на ликвидност на Дружеството са генерираните парични потоци от дейността му:

- увеличение на капитала;
- приходи от продажби на стоки и услуги

След увеличаването на регистрирания капитал през 2006 г. собственият капитал на дружеството запазва относителната си стойност през периода 2006 г. – 2007 г. (над 70%) и се увеличава на 82% от общите активи към 31.12.2008 год.

Основните външни източници на ликвидност са предоставени използвани краткосрочни заеми от „Албена инвест - холдинг“ АД, а дългосрочните под формата на лизингови договори, като основната част от тях са формирани във връзка с придобиването на дълготрайни материални активи.

Дружеството няма значителни неизползвани източници на ликвидност.

#### ***4.2.2. Информация за използваните финансови инструменти***

„Бряст - Д“ АД не е използвало специализирани финансови инструменти за последните три финансови години. Вземанията, отчетени в годишните финансови отчети са образувани от вземания от доставчици и клиенти, вземания от свързани предприятия, от данъци за възстановяване, съдебни и присъдени вземания и други краткосрочни вземания.

#### **4.2.3. Съществени ангажименти за капиталови разходи**

„Бряст - Д“ АД няма ангажименти за извършване на капиталови разходи извън задълженията си по лизинговите договори.

#### **4.2.4. Развойна дейност, патенти и лицензи на емитента**

Емитента не е извършвал развойна дейност през последните 3 финансови години.

„Бряст – Д“ АД не извършва дейност, подлежаща на лицензиране за осъществяване на производствената си дейност. Дейността на дружеството не е зависима от договори с отделни клиенти, поради факта, че „Бряст - Д“ АД работи с редица български и чуждестранниконтрагенти.

### **4.3. Основни тенденции**

#### **4.3.1. Най-значителните неотдавнашни тенденции в производството, продажбите и материалните запаси и разходи и продажни цени от края на последната финансова година до датата на документа за регистрация**

Приходите от продажби на „Бряст - Д“ АД достигат 3 150 хил. лева към 31.12.2008 г. Това представлява 78% от приходите от продажби спрямо същия период на 2007 година. „Бряст - Д“ АД реализира и други приходи – 181 хил. лева, реализирани от продажба на материали, наеми, приходи от провизии и др. Съпоставени със същия период на предходната година другите приходи нарастват със 75%. Разходите за дейността на дружеството за края на 2008 г. намаляват с 16.7% спрямо същия период на 2007 г. С най-голям дял от разходите за дейността са разходите за материали (53%), които намаляват от 2 203 хил. лв на 1 654 хил. лв спрямо данните за 2007 г. Следват разходите за възнаграждения (с дял 16%), които намаляват със 114 хил. лв. Разходите за външни услуги имат относителен дял от 8 % и се понижават с 18 хил. лв. Разходите за амортизации (с дял 7%) намаляват с 14 хил. лв. Други разходи за дейността (с дял 4%) се понижават с 77 хил. лв отнесени към данните за същият период за 2007 г. Не се наблюдава значително изменение на нетните финансови разходи.

За 2008 г. активите на дружеството се понижават с 218 хил. лв. или със 7 % спрямо същия период на 2007 г. От общата стойност на активите 60 % представляват нетекущи активи, които се увеличават с 354 хил. лв. От тях с най-голям дял са материалните активи 99 %. Текущите активи намаляват в абсолютна стойност със 572 хил. лв. и с 32% в относително изражение. Най-голям дял от 28% заемат вземания от клиенти и доставчици, които нарастват с 87 хил. лв. или със 34% в сравнение с края на 2007 г. Паричните средства в безсрочни депозити заемат 13 % от текущите активи и намаляват с 210 хил. лв или 57 % спрямо предходния период.

От края на последната финансова година до датата на изготвяне на настоящия проспект не се наблюдава съществена промяна в базовите продажни цени на услугите на „Бряст - Д“ АД.

**4.3.2. Информация за всякакви известни тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на емитента, поне за текущата финансова година**

През 2008 г. се запази положителното икономическо развитие на България, което се наблюдава през последните няколко години, но с леко забавяне през четвъртото тримесечие. Прогнозният растеж на БВП за периода е около 6%. Факторите, които обуславят високия растеж на икономиката, са високите инвестиции и износ. Осъществено на 1 януари 2007 г. присъединяване на България към ЕС се отрази положително на динамиката на инвестициите. Високият ръст на дела на инвестициите в БВП, задържа дефицита по текущата сметка на високи нива, въпреки нарастването на спестяванията. Това най-вероятно ще се промени с оглед на световната финансова криза и дефицитът по текущата сметка ще намалее до около 15%- 16% през 2009 г. Натрупаният фискален резерв, както и мерките приети от правителството до известна степен ще неутрализират негативния ефекти от намаляването на преките чуждестранни инвестиции. Прогнозният растеж за следващите години се очаква да бъде много по-малък с оглед на продължаващата финансова криза, водеща до забавяне на ръста на световната икономика. Допълнителен негативно отражение върху потенциалният ръст на БВП ще изиграе и спирането на финансирането по някои от предприєдинителните фондове на ЕС, както и забавяне на ръста на износа с оглед намаляващото потребление в икономически развитите страни. Прогнозният ръст на БВП за 2009 е в рамките на 3%-3.5%, докато МВФ занижи прогнозата си за растеж на българската икономика до 2% през 2009 спрямо предишната прогноза от 6.3%. В края на 2009 г. МВФ очаква инфлацията да се забави до 4,5 % поради рязкото спадане на цените на храните в глобален мащаб. Вносът на потребителски стоки през 2009 ще намалее, поради по-трудният достъп на домакинствата до кредитиране.

Въпреки известните противоречия в управляващата коалиция половин година преди парламентарните избори, не се очакват значителни промени в икономическата политика през следващите няколко години. Очакванията са системата на валутен борд да продължи да функционира до приемане на еврото или не по-рано от 2013 г. Негативен ефект за развитието на икономиката има спрените средства от присъединителни фондове на ЕС. До момента блокираните суми са за над 200 милиона евро, като общата сума може да нарастне до над един милиард евро през следващите години. През 2009 г. ЕС ще продължи строгият мониторинг върху изпълнението на изискванията за усвояване на средствата и ще настоява за постигане на по съществен напредък във всички проблемни области. През 2009 г. се очаква обръщане на тенденцията от последните десет години за плавно намаляване на безработицата като очакванията са за нива от 6.5%-7% през 2009 и 2010 г.. Настоящата икономическа и финансова криза ще се отрази най-много на експортно ориентирани сектори като металургия и химическа промишленост, където вече се наблюдава загуба на работни места. В световен мащаб се наблюдава спад в цените на суровините, като най-засегнати от тази тенденция в страната са предприятията добиващи олово и цинк. При текстилната промишленост също се наблюдава тенденция на свиване на производството и съответно съкращения на персонал.

Емитента няма поети ангажименти за текущата година, които могат да имат съществен ефект върху приходите от основна дейност, доходността, ликвидността или капиталовите ресурси или биха направили финансовата информация неточна относно бъдещите резултати от дейността или финансовото състояние на емитента.

**4.3.3. Планове от съществено значение относно изграждане, разширяване или подобряване на оборудването, включително описание на характера и причините за тези действия. Оценка на разходите, включително на вече направените, начин на финансиране, очаквани начална и крайна дата за завършване на дейността и очаквано увеличение на производствената мощност след завършването ѝ**

Към момента на изготвянето на настоящия проспект емитентът няма заложен инвестиционен план.

## **5. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ**

"Бряст - Д" АД е дружество с едностепенна система на управление. Управителен орган на Дружеството е неговия Съвет на директорите.

### **Членове на Съвета на директорите са:**

- „Албена инвест-холдинг“ АД, чрез представляващите го заедно лица - Силвия Лазарова Кирякова и Даниела Стоянова Маринова – Иванова, с бизнес адрес: област Добрич, община Балчик, гр. Балчик 9600 кк Албена, Централно Управление офис 219 – Председател на СД
- „Алфа консулт 2000“ ЕООД, чрез представляващо лице - Силвия Лазарова Кирякова с бизнес адрес: гр. София 1606, район р-н Красно село, ул. Св. Иван Рилски No 33-35;
- „Бета консулт 2000“ ЕООД, чрез представляващо лице - Даниела Стоянова Маринова – Иванова с бизнес адрес: гр. София 1606, район Красно село, ул. Свети Иван Рилски No 33-35

Дружеството се представлява и от Прокуриста – Марин Колев Стефанов.

Към момента на изготвяне на Регистрационния документ в състава на Съвета на директорите на заявителя няма независим член по смисъла на чл.116а, ал.2. След вписването на дружеството в регистъра воден от КФН незабавно ще бъде свикано Общо събрание на акционерите, което ще избере независим член в състава на Съвета на директорите.

**Към момента на изготвяне на настоящия проспект „Албена инвест – холдинг“ АД е член на Съветите на директорите и акционер на следните дружества:**

- „Албена - автотранс“ АД, ЕИК 124000958;
- „България 29“ АД, ЕИК 121097587;
- "Бряст - Д" АД , ЕИК 834025242;
- „Добруджански текстил“ АД , ЕИК 124000458;
- „Екопласт“ АД, ЕИК 124062239;
- „Идис“ АД, ЕИК 103149776;
- „Ико Бизнес“ АД, ЕИК 000654587;
- „Соколец - Боровец“ АД, ЕИК 000745364;
- „Фабрика за бутилиране на пиво“ АД, ЕИК 120020253;



- „Фохар“ АД, ЕИК 831628267;
- „Хемустурист“ АД, ЕИК 817045641;
- „Птици и птичи продукти“ АД, ЕИК 114037668;
- „Складова техника“ АД, ЕИК 814191858.

**Към момента на изготвяне на настоящия проспект „Албена инвест – холдинг“ АД е едноличен собственик на капитала на следните дружества:**

- „Прима финанс“ ЕАД, ЕИК 175156345;
- „Алфа консулт 2000“ ЕООД, 130335258;
- „Бета консулт 2000“ ЕООД, ЕИК 131446699;

**Към момента на изготвяне на настоящия проспект „Албена инвест – холдинг“ АД е:**

- Акционер в „Албена“ АД;
- Акционер в „Хотел де Маск“ АД – Анзер, Швейцария;
- Акционер във „Варненска корабостроителница“;
- Притежава дялове в Стандарт инвестмънт – Балансиран фонд и Високодоходен фонд.

До 05.09.2007 г. „Албена инвест-холдинг“ АД е член на Съвета на директорите на „Дуло полимер“ АД – в ликвидация, а до заличаването на „Дуло полимер“ АД в Търговския регистър към 08.12.2008 г. е и негов акционер.

До 2004 г. „Албена инвест-холдинг“ АД е акционер в „Спартак“ АД; до 2005 г. е акционер в „Родина турист“ АД; до 11.2006 г. е акционер в „Пишещи машини“ АД; до 2006 г. е акционер в „Торготерм трейдинг“ АД, до 2007 г. е акционер и член на СД на „Торготерм“ АД, а до 2007 г., включително е акционер в „Неохим“ АД и „Пишещи машини 99“ АД.

През предишните 5 години „Албена инвест – холдинг“ АД не е член на административни, управителни или надзорни органи или съдружник в други дружества.

**Към момента на изготвяне на настоящия проспект „Алфа консулт 2000“ АД е член на Съветите на директорите на следните дружества:**

- „Албена - автотранс“ АД, ЕИК 124000958;
- „България 29“ АД, ЕИК 121097587;
- "Бряст - Д" АД , ЕИК 834025242;
- „Добруджански текстил“ АД , ЕИК 124000458;
- „Екопласт“ АД, ЕИК 124062239;
- „Идис“ АД, ЕИК 103149776;
- „Ико Бизнес“ АД, ЕИК 000654587;
- „Соколец - Боровец“ АД, ЕИК 000745364;
- „Фабрика за бутилиране на пиво“ АД, ЕИК 120020253;

-„Фохар“ АД, ЕИК 831628267;

-„Хемустурист“ АД, ЕИК 817045641

До 05.09.2007 г. „Алфа консулт 2000“ ЕООД е член на Съвета на директорите на „Дуло полимер“ АД – в ликвидация, заличено от Търговския регистър към 08.12.2008 г.

До 2005 г. „Алфа консулт 2000“ ЕООД е член на Съвета на директорите на „Пишещи машини“ АД. До 2007 г. „Алфа консулт 2000“ ЕООД е член на Съвета на директорите на „Торготерм“ АД.

През предишните 5 години „Алфа консулт 2000“ АД не е член на административни, управителни или надзорни органи или съдружник в други дружества.

**Към момента на изготвяне на настоящия проспект „Бета консулт 2000“ АД е член на Съветите на директорите на следните дружества:**

-„Албена - автотранс“ АД, ЕИК 124000958;

-"Бряст - Д" АД , ЕИК 834025242;

-„Добруджански текстил“ АД , ЕИК 124000458;

-„Екопласт“ АД, ЕИК 124062239;

-„Идис“ АД, ЕИК 103149776;

-„Ико Бизнес“ АД, ЕИК 000654587;

-„Соколец - Боровец“ АД, ЕИК 000745364;

-„Фабрика за бутилиране на пиво“ АД, ЕИК 120020253;

-„Фохар“ АД, ЕИК 831628267;

-„Хемустурист“ АД, ЕИК 817045641

През предишните 5 години „Бета консулт 2000“ АД не е член на административни, управителни или надзорни органи или съдружник в други дружества.

### **Силвия Лазарова Кирякова**

**Дата на раждане:** 14.10.1969 г.

**Образование:** Висше – юридическо; СУ "Св. Климент Охридски", специалност „Право“

**Бизнес адрес:** Област Добрич Албена 9620 Административна сграда, офис 219

### **Професионален опит и извършвана извън емитента дейност:**

13.06.1995 г. до момента	Действащ адвокат, регистриран под № 1200088990 във Варненска адвокатска колегия.
10.1994 г. – 10.2006 г.	Правен консултант на „Албена“ АД;
11.2006 г. до момента	Член на УС и прокурист на „Албена инвест-холдинг“ АД;
04.2007 г. до момента	Съчредител и съдружник на Адвокатско дружество „Кирякови & Ко“, рег. по ф.д. № 599/2007 г. на ОС-гр. Добрич;
06.01.2005 г. до момента	Едноличен собственик на капитала на „Леге лата“

11.2006 г. до момента Член на съвета на директорите и прокурист на „Прима финанс“ ЕАД;  
 11.2006 г. до момента Прокурист на „Алфа консулт 2000“ ЕООД;  
 03.2009 г. до момента Прокурист на „Ико бизнес“ АД.

**Допълнителни квалификации:** - Член е на Националния Съвет на Асоциацията на Индустиалния Капитал в България; Член е на Варненската адвокатска колегия.

### **Даниела Стоянова Маринова - Иванова**

**Дата на раждане:** 14.10.1957 г.

**Образование:** Висше, СУ "Св. Климент Охридски", специалност „Българска филология“, втора специалност френски език и журналистика, специализация : „Мениджмънт на продажби на финансови продукти“

**Бизнес адрес:** Област Добрич Албена 9620 Административна сграда, офис 219

### **Професионален опит и извършвана извън емитента дейност:**

1982 г. – 1997 г. последователно като репортер, редактор и главен редактор на областен всекидневник - вестник „Добруджанска трибуна“;  
 1986 г. – 1989 г. Кореспондент на вестник „Народно дело“ – гр. Варна и радио Варна.  
 1996 – до момента PR на „Албена инвест - холдинг“ АД;  
 1997 – 2000 г. Кореспондент на Агенция „Балкан“ - гр. София;  
 1998 – 2006 г. Областен директор на ПОК „Доверие“ АД – гр. Добрич;  
 11.2006 г. – до момента Член на Управителния съвет на „Албена инвест-холдинг“;  
 11.2006 г. до момента Член на Контролния съвет на Сдружение „Про зоо Добрич“;  
 06.2007 г. до момента Член на съвета на директорите на „Прима финанс“ ЕАД;  
 11.2006 г. до момента Управител на „Бета консулт 2000“ ЕООД;  
 11.2006 г. до момента Управител на „Алфа консулт 2000“ ЕООД;  
 05.2008 г. до момента Прокурист на „Фабрика за бутилиране на пиво“ АД;  
 10.1997 г. до момента Едноличен търговец с фирма ЕТ „Даниела Иванова - Ист“;

**Чужди езици:** Френски и Руски език

**Допълнителни квалификации:** СБЖ, Международна федерация на журналистите, Федерация на потребителите в България.

### **Марин Колев Стефанов**

**Дата на раждане:** 18.11.1959 г.

**Образование:** университет "Висш Машинно Електротехнически Институт", специалност „Електроснабдяване и Електрообзавеждане“, Бакалавър

**Бизнес адрес:** гр. Добрич 9300 област Добрич; ул."Поп Богомил" № 6

**Професионален опит и извършвана извън емитента дейност:**

1986 – 1992	Енергетик във Фабрика „Свобода“
1992 – 1999	Началник „ЕМО“ в „Бряст – Д“ АД
1999 – 2001	Заместник директор по производствено техническите въпроси в „Бряст – Д“ АД
01.2001 – 07.2001	Търговски пълномощник в „Бряст – Д“ АД
10.1990 до момента	Едноличен търговец с фирма ЕТ „Стефанов-Електроник – Марин Стефанов“
07.2001 – до момента	Прокурист на „Бряст – Д“ АД

**Чужди езици:** Руски език

Към датата на съставяне на Регистрационния документ, на нито едно от лицата представляващи членовете на Съвета на директорите, както и на Прокуриста на Дружеството не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания през последните 5 години, свързани с професионалната им дейност. През последните 5 години нито едно от лицата представляващи членовете на Съвета на директорите, както и Прокуристът на Дружеството не са били лишавани от съд от правото да бъдат членове на административни, управителни или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на друга длъжност в емитент, нито са осъждани за измама.

До 03.2007 г. „Албена инвест-холдинг“ АД е член на Съвета на директорите на „Пишещи машини 99“ АД – в ликвидация, което дружество е заличено от търговския регистър, като няма останали неудовлетворени кредитори.

До 05.09.2007 г. „Алфа консулт 2000“ ЕООД и „Албена инвест-холдинг“ АД са били членове на Съвета на директорите на „Дуло-полимер“ АД – в ликвидация, което дружеството е заличено от търговския регистър към 08.12.2008 г., като няма останали неудовлетворени кредитори.

До 05.09.2007 г. Силвия Кирякова е лице представляващо „Алфа консулт 2000“ ЕООД и „Албена инвест-холдинг“ АД, като членове на Съвета на директорите на „Дуло-полимер“ АД – в ликвидация, което дружеството е заличено от търговския регистър към 08.12.2008 г., като няма останали неудовлетворени кредитори.

До 05.09.2007 г. Даниела Маринова е лице представляващо „Алфа консулт 2000“ ЕООД, като член на Съвета на директорите на „Дуло-полимер“ АД – в ликвидация, което дружеството е заличено от търговския регистър към 08.12.2008 г., като няма останали неудовлетворени кредитори.

Членовете на Съвета на директорите, Лицата представляващи юридическите лица членове на Съвета на директорите, както и Прокуристът на Дружеството-емитент през последните пет години не са участвали в други управителни и контролни органи на дружество, за което е открито производство по несъстоятелност или прекратено поради несъстоятелност или е било в ликвидация или управлявано от синдик.

Не са налице роднински връзки между лицата представляващи членовете на Съвета на директорите на Дружеството - „Бряст – Д“ АД. Не са налице роднински връзки между прокуриста на дружеството и лицата представляващи членовете на Съвета на директорите на Дружеството - „Бряст – Д“ АД.

## **6. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ**

### **6.1. Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас**

Акционер, притежаващ над 5 на сто от акциите с право на глас е "Албена инвест - холдинг" АД, вписано в регистъра на Агенцията по вписвания със седалище и адрес на управление: област Добрич, община Балчик 9600, кк Албена, Централно управление, офис 219, ЕИК 124044376.

"Албена инвест - холдинг" АД притежава пряко 387 102 броя акции, представляващи 96.78 % от капитала и от гласовете в Общото събрание на "Бряст - Д" АД.

През последните 3 години са настъпили следните промени в броя на притежаваните от "Албена инвест - холдинг" АД акции от капитала на "Бряст - Д" АД.

В следващата таблица е представено изменението на участието на акционерния капитал на "Албена инвест - холдинг" АД в капитала на "Бряст - Д" АД:

Таблица 5

Дата на вписване	Брой акции - общо
11.10.2006 г.	387 102

### **6.2. Права на глас на главните акционери**

Главните акционери на емитента нямат различни права на глас, като всички притежавани от тях акции са обикновени поименни, безналични акции с право на един глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството.

### **6.3. Лица, които упражняват контрол върху Емитента**

По смисъла на § 1, т. 13 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, едно лице, ще упражнява пряко или непряко контрол върху Дружеството, когато това лице, пряко или непряко: (а) притежава над 50 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите; или (б) може да определя повече от половината от членовете на неговия Съвет на директорите; или може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на Дружеството.

"Албена инвест - холдинг" АД, в качеството си на лице, притежаващо пряко 96.78% от капитала и от гласовете в Общото събрание, упражнява контрол върху "Бряст - Д" АД. Към датата на изготвяне на настоящия проспект не са взети мерки против злоупотреба с упражнявания от "Албена инвест – холдинг" АД контрол. След придобиването на публичен статут, при необходимост, дружеството ще предприеме действия по приемането на вътрешни правила против злоупотреба при неправомерно упражняване на дейност от упражняващите „контрол“ върху дружеството по смисъла на § 1, т. 13 от ДР на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

#### **6.4. Споразумения за промяна на контрола**

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект на емитента не са известни споразумения, чието действие би довело до промяна в контрола на емитента в бъдещ момент.

#### **7. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА**

Сделки от съществено значение за Емитента, сключвани в периода обхванат от историческата информацията са както следва:

За периода 2006 – 2008 г. между „Бряст- Д“ АД и „Албена“ АД са сключени договори за изработка, доставка и монтаж на хотелско оборудване и дърводелска поддръжка, както следва:

За 2006 г. – 2 273 015,30 лева;

За 2007 г. – 2 882 035,67 лева;

За 2008 г. – 1 293 570,02 лева

„Бряст - Д“ АД не е сключвало сделки в периода обхванат от историческата информацията в проспекта и от и към Дружеството не са отправяни предложения за сключване на сделки със свързани лица, които да са необичайни по вид или условия.

#### **8. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ**

Към Регистрационния документ са приложени одитираните годишни финансови отчети на Дружеството за 2006, 2007 и 2008 г., включващи:

- а) баланс;
- б) отчет за приходите и разходите;
- в) отчет за собствения капитал;
- г) отчет за паричните потоци;

#### **Одиторски доклади**

Годишните финансови отчети за 2006 г., 2007 г., 2008 г. одитирани от регистриран одитор, одиторски доклади, за посочените периоди, за които се изискват одитирани финансови отчети, са предоставени на Комисията за финансов надзор, като приложения към настоящия Проспект. Изброените в този параграф документи ще бъдат предоставени при поискване на всеки потенциален инвеститор.

#### **9. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА**

##### **9.1. 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.

#### ***9.1.1. 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.

#### ***9.1.2. 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.

#### ***9.1.3. 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.

**9.1.4. 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 запор, 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 финансови инструменти 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 запор 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 заложния 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 заложния кредитор и превежда сумата от продажбата на ценните книжа по банковата сметка на депозитаря 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 заложния 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.

***9.1.5. 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 търговията 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.

#### ***9.1.6. Начинът и сроковете за заплащането на ценните книжа и доставката на ценните книжа***

Плащанията се извършват съгласно условията на избрания инвестиционен посредник.

#### ***9.1.7. 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).

### **9.2. 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.

### **9.3. Цена на която ще се предлагат ценните книжа**

#### ***9.3.1. 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.

### **9.3.2. 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.

### **9.3.3. 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.

## **10. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ**

Емитентът възнамерява да въведе за търговия на регулиран пазар акциите от настоящата емисия на "Неоофициален" 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.

### **10.1. 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.

### **10.2. 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 6

<b>Разходи (лева)</b>	<b>Еднократни</b>	<b>Годишни</b>
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	
<b>Общо</b>	<b>21 400</b>	<b>1 800</b>

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

### 10.3. 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.

## 11. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

### 11.1. Акционерен капитал

В следващата таблица са посочени актуални данни за акционерния капитал на "Бряст - Д" АД към датата на изготвяне на Регистрационния документ.

Таблица 7

Актуален размер на акционерния капитал	400 000
Номинална стойност на акция в лева	1
Емитирани и изцяло изплатени акции	400 000
Акции в обращение	400 000

Емитентът не е изкупувал, съответно не притежава собствени акции. Няма дъщерно дружество на емитента, което да притежава акции от капитала на емитента.

Нито едно лице не притежава опции върху капитала на "Бряст - Д" АД. Няма лица, към които да е поет ангажимент (условно или безусловно) за издаване на опции в тяхна полза.

Към датата на изготвяне на Регистрационния документ няма решение за увеличаване на капитала, при което емисията акции да не е издадена. Не се предприемат действия във връзка с варанти или конвертируеми облигации или издаване на права.

Към датата на изготвяне на Регистрационния документ акциите на Дружеството не са приети за борсова търговия.

### ***История на акционерния капитал***

С Решение от 28.06.1991 г. на Добрички окръжен съд е вписана акционерна фирма с държавно участие "Бряст - Д" с капитал 3 877 лв. (3 877 000 неденоминирани лева).

С Решение на Добрички окръжен съд от 28.12.1994 г. капиталът на Дружеството се увеличава до 44 049 лв.(44 049 000 неденоминирани лева), разпределен в 44 049 поименни акции с номинална стойност един лев (1 000 стари лева).

С Решение от 31.07.1996 г. на Добрички окръжен съд дружеството увеличава капитала си от 44 049 лв.(44 049 000 неденоминирани лева), на 65 918 лв.(65 918 000 неденоминирани лева) разпределен в 65 918 поименни акции с номинална стойност един лев (1 000 стари лева).

С Решение от 14.06.2001 г. на Добрички окръжен съд се вписва увеличение на капитала от 65 918 лева на 150 000 лева чрез издаване на нови 84 082 поименни акции с номинал един лев.

С Решение на Добрички окръжен съд от 11.10.2006 г. капиталът на Дружеството се увеличава до 400 000 лв., разпределен в 400 000 поименни акции с номинална стойност един лев.

## **11.2. Учредителен договор и устав**

### ***11.2.1. Описание на предмета на дейност и целите на Емитента и къде същите могат да бъдат намерени в устава***

Съгласно Устава на "Бряст - Д" АД 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.

Посоченият по-горе предмет на дейност е записан в член 3 от Устава на Емитента. В Устава не са определени цели на Дружеството.

### ***11.2.2. Разпоредби във връзка с членовете на управителните органи***

Дружеството е с едностепенна система на управление. Съветът на директорите управлява Дружеството, като решава всички въпроси свързани с предмета на дейност, с изключение на въпросите, които по силата на закон или Устава на дружеството са възложени за решаване от Общото събрание на акционерите. Членовете на Съвета на директорите се избират от Общото събрание за срок от пет години. Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбирани без ограничения. Членовете на Съвета на директорите и Прокуристът отговарят солидарно за вредите, които са причинили виновно на Дружеството.

Разпоредбите отнасящи се до Съвета на директорите се съдържат в чл. 29-35 от Устава на Дружеството.

### ***11.2.3. Описание на правата, преференциите и ограниченията, отнасящи се до всеки клас съществуващи акции***

Съгласно чл.7, ал.1 от Устава, Капиталът на Дружеството е разпределен на четиристотин хиляди, /400 000/ обикновени поименни безналични акции с право на глас ("безналични акции"). Номиналната стойност на всяка една акция е един лев (1 лв.).

Съгласно чл. 7, ал.2 от Устава, Всяка обикновена акция дава право на един глас в Общото събрание, право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Съгласно чл. 7, ал. 4 от Устава, акциите са издават и прехвърлят в съответствие с действащото законодателство.

### ***11.2.4. Права на акционерите***

**Право на дивидент.** Всяка обикновена акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ 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. Според чл. 38 ал. 2 от Устава, Дружеството е длъжно да изплати на акционерите гласувания от общото събрание дивидент в срок от една година от провеждането му.

Разпределянето на дивиденти ще се извършва в съответствие със ЗППЦК, след вписване на дружеството като публично. 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.

**Право на глас.** Съгласно чл. 7, ал. 2 от Устава на Дружеството, всяка обикновена акция дава право на глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството.

След получаването на публичен статут правото на глас ще упражняват лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание.

#### **Право на ликвидационен дял.**

Всяка обикновена акция дава право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност.

#### ***11.2.5. Описание на условията за свикване на Общото събрание на акционерите, включително условията за участие в събранието***

Общото събрание на акционерите се свиква от Съвета на директорите (чл. 223, ал. 1 от Търговския закон и чл. 22, ал. 1 от Устава). Общото събрание може да се свика и по искане на акционери, които повече от 3 месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала на Дружеството. Редовното (годишно) общо събрание на акционерите следва да бъде провеждано до края на първото полугодие след приключване на отчетната година.

Свикването на общото събрание се извършва чрез покана, с минималното съдържание по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон.

Общото събрание включва акционерите с право на глас. След вписване на „Бряст – Д“ АД в регистъра на публичните дружества ще се прилагат разпоредбите на ЗППЦК, съгласно които правото на глас се упражнява от лицата, вписани като акционери в регистрите на Централния депозитар 14 дни преди датата на Общото събрание. Акционерите участват в Общото събрание лично или чрез представител. Представителят трябва да бъде упълномощен с изрично нотариално заверено пълномощно, отговарящо на изискванията на чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК.

Съгласно чл.118 от ЗППЦК лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на публично дружество могат 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. Тези разпоредби са валидни за Дружеството – емитент от момента на вписването му в регистъра на публичните дружества воден при КФН.

#### ***11.2.6. Кратко описание на всяка разпоредба в устава на емитента или в правилата за работа на управителния орган, която би довела до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на емитента***

Уставът на „Бряст - Д“ АД не съдържа разпоредби, които биха довели до забавяне, отлагане или предотвратяване на смяна на промяна в контрола на емитента.

**11.2.7. Указания на устава на дружеството, които управляват прага на собственост, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена**

С придобиване на публичен статут за Дружеството ще бъдат приложими разпоредбите на Закона за публично предлагане на ценни книжа, съгласно които всеки акционер, който придобие или прехвърли пряко и/или по чл. 146 ЗППЦК право на глас в общото събрание на дружеството, е длъжен да уведоми КФН и дружеството, когато в резултат на придобиването или прехвърлянето правото му на глас достигне, надхвърли или падне под 5 на сто или число, кратно на 5 на сто, от броя на гласовете в общото събрание на дружеството; правото му на глас надхвърли, достигне или падне под праговете по предходното изречение в резултат на събития, които водят до промени в общия брой на правата на глас въз основа на информацията, оповестена съгласно чл. 112д ЗППЦК.

**11.2.8. Описание на условията в устава, наложени от устава, които управляват промени в капитала, когато такива условия са по-строги отколкото се изисква по закон**

Уставът на "Бряст - Д" АД не съдържа разпоредби относно промени в капитала, които да са по-рестриктивни от условията, предвидени в Търговския закон.

Съгласно Устава, капиталът се увеличава само чрез издаване на нови акции, увеличаване на номиналната стойност на вече издадените акции или чрез превръщане на облигации в акции, при спазване на изискванията на Търговския закон.

Решение за увеличаване на капитала се приема от Общото събрание с мнозинство 2/3 от представените акции.

При увеличаване на капитала чрез издаване на нови акции всеки акционер има право да придобие част от новите акции, пропорционално на дела му в капитала преди увеличението. При увеличаване на капитала чрез издаване на нови акции ще се издават права по смисъла на § 1, т. 3 от ЗППЦК, като срещу всяка съществуваща акция ще се издава едно право. Съотношението между издаваните права и една нова акция ще бъде определяно в решението за увеличаване на капитала.

Съвета на директорите може да ограничи или изключва правата на акционерите по чл. 194, ал. 1 от Търговския закон по решение на ОСА, взето с мнозинство, предвидено в чл. 194, ал.4 и чл.196, ал. 3 на Търговския закон. С получаването на публичен статут от Дружеството според чл. 112 от ЗППЦК всеки негов акционер ще има право да участва в увеличението на капитала му и да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението. Член 194, ал. 4 и чл. 196, ал. 3 от Търговския закон не се прилагат.

Намаляването на капитала до размера на минимално допустимия се извършва с решение на Общото събрание на акционерите.

С придобиване на публичен статут за Дружеството ще бъдат приложими разпоредбите на ЗППЦК.



### 11.3. Значителни договори

За периода от три години преди датата на Регистрационния документ, няма съществени договори, различни от договорите, сключени по повод на обичайната дейност на Емитента, по които той или дружество от икономическата група да е страна.

### 11.4. Информация за трети лица и изявление от експерти, и декларации от всякакъв интерес

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

**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 изготвяне на 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.

#### Изготвили Резюмето:

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 това Резюме, както и че Резюмето 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 /*