

ПРОСПЕКТ

"БРЯСТ - Д" АД

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

Част II от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на акции

(Регистриране на емисия акции за допускане до търговия на регулиран пазар)

Настоящият Регистрационен документ съдържа цялата информация за "Бряст- Д" АД, необходима за вземане на решение за инвестиране в емитираните от Дружеството ценни книжа, включително основните рискове, свързани с Дружеството и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с настоящия Регистрационен документ, както и с Документа за предлаганите ценни книжа на "Бряст -Д" АД, преди да вземат инвестиционно решение.

Комисията за финансов надзор е потвърдила Регистрационния документ с решение № 441 - ПД от 18.05.2009 г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите ценни книжа. 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 Регистрационния документ. 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.

Проспектът 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.

Инвестирането в ценни книжа е свързано с определени рискове. Виж частта "Рискови фактори" (страници 9 и сл.) от Регистрационния документ и частта "Рискови фактори" (стр. 7 и сл.) от Документа за предлаганите ценни книжа.

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

СЪДЪРЖАНИЕ

1.	ОТГОВОРНИ ЛИЦА	7
1.1.	Лица, отговарящи за информацията, дадена в регистрационния документ	7
1.2.	Декларация от лицата, отговарящи за документа за регистрация	8
2.	ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ	8
2.1.	Имената и адресите на одиторите на емитента за периода, обхванат от историческата финансова информация (заедно с тяхното членство в професионален орган)	8
2.2.	Информация дали одиторите са били отстранени или не са били преизбрани за периода, обхванат от историческата финансова информация	8
3.	ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	9
3.1.	Избрана историческа финансова информация	9
4.	РИСКОВИ ФАКТОРИ.....	9
4.1.	Систематични рискове	10
4.2.	Несистематични рискове	13
5.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА.....	17
5.1.	История и развитие на емитента	17
5.1.1.	Юридическо и търговско наименование на емитента.....	17
5.1.2.	Мястото на регистрация на емитента и неговия регистрационен номер.....	17
5.1.3.	Дата на създаване и продължителност на дейността на емитента	17
5.1.4.	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	18
5.1.5.	Важни събития в развитието на стопанската дейност на емитента.....	18
5.2.	Инвестиции.....	19
5.2.1.	Описание на главните инвестиции на емитента за всяка финансова година, обхваната от историческата финансова информация до дата на документа за регистрация.....	19
5.2.2.	Описание на главните инвестиции на емитента, които са в процес на изпълнение, включително географското разпределение на тези инвестиции (в неговата страна и в чужбина) и метода на финансиране(вътрешно и външно).....	19
5.2.3.	Информация относно главните бъдещи инвестиции на емитента, за които неговите органи на управление са поели твърди ангажменти.....	19
6.	ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ.....	20
6.1.	Основни дейности	20
6.1.1.	Описание и ключови фактори, отнасящи се до естеството на операциите на емитента и неговите основни дейности, посочващо главните категории продавани продукти и/или извършвани услуги за всяка финансова година за периода, обхванат от историческата финансова информация	20

6.1.2. Индикация за всякакви значителни нови продукти и/или услуги, които са били въведени и дотолкова, доколкото разработването на нови продукти или услуги е било публично оповестено, информация за състоянието на разработването	20
6.2. Главни пазари.....	20
6.3. Изявление дали информацията, представена в съответствие с точки 6.1 и 6.2, е повлияна от изключителни фактори	22
6.4. Обобщена информация, отнасяща се до степента, в която емитентът зависи от патенти или лицензи, индустриални, търговски или финансови договори или от нови производствени процеси, в случай, че е съществена за стопанската дейност или рентабилност на емитента	22
6.5. Основания за всякакви изявления, направени от емитента във връзка с неговата конкурентна позиция	22
7. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА.....	23
7.1. Ако емитентът е част от група- кратко описание на групата и положението на емитента в рамките на групата	23
7.2. Списък на значителните дъщерни предприятия на емитента, включително наименование, страна на регистрация или на дейност, пропорционално акционерно участие и ако е различно, пропорциите на държаните акции с право на глас.....	23
8. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ	24
8.1. Информация относно съществуващи или запланувани значителни материални дълготрайни активи, включително лизинговани имоти и всякакви големи тежести върху тях	24
8.2. Описание на всякакви екологични проблеми, които могат да засегнат използването на дълготрайните материални активи от емитента	25
9. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД	26
9.1. Финансово състояние	26
9.2. Резултати от дейността	27
9.2.1. Информация, отнасяща се до значителни фактори включително необичайни или редки събития или нови развития, които засягат съществено приходите от дейността на емитента, включително и степента, в която се засягат приходите.....	27
9.2.2. Информация, отнасяща се до правителствената,икономическата, фискалната, паричната политика или политически курс или фактори, които значително са засегнали или биха могли да засегнат значително, пряко или косвено дейността на емитента	28
10. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ	28
10.1. Информация за капиталовите ресурси на емитента (както краткосрочни, така и дългосрочни).....	28
10.2. Обяснение на източниците и размера и текстово описание на паричните потоци на емитента	29
10.3. Информация за нужните заеми и структура на финансирането на емитента	31
10.4. Информация относно всякакви ограничения върху използването на капиталови ресурси, които значително са засегнали или биха могли значително да засегнат пряко или косвено дейността на емитента	32

10.5. Информация, относеща се до очаквани източници на средства, необходими за изпълнение на ангажиментите, посочени в точки 5.2.3 и 8.1.....	32
11. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ	32
12. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ	32
12.1. 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	32
12.2. 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	33
13. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО	35
13.1. Информация за членовете на съвета на директорите	35
13.2. Конфликт на интереси на административните, управителните и надзорните органи и висшето ръководство.....	40
14. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ И КОМПЕНСАЦИИ	40
15. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ	41
15.1. Дата на изтичане на срока на договорите за управление с членовете на Съвета на Директорите.....	41
15.2. Информация за договорите на членовете на административните, управителните или надзорни органи с емитента, предоставящи обезщетения при прекратяването на заетостта или подходящо изявление в обратен смисъл.....	41
15.3. Одитен комитет.....	41
15.4. Корпоративно управление	41
16. ЗАЕТИ ЛИЦА	42
16.1. Акционерни участия и стокови опции, договорености за участието на служителите в капитала на емитента	42
17. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ	43
17.1. Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас .	43
17.2. Права на глас на главните акционери	43
17.3. Лица, които упражняват контрол върху Емитента.....	43
17.4. Споразумения за промяна на контрола.....	44
18. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	44
19. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ	49
19.1. Одитирана историческа годишна финансова информация	49
19.2. Валидност на финансовата информация.....	49
19.3. Междинна и друга финансова информация	49
19.4. Информация за задгранични продажби	49
19.5. Политика по отношение на дивидентите	49

19.6. Правни и арбитражни производства.....	50
19.7. Значителна промяна във финансовата или търговска позиция на емитента.....	50
20. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	50
20.1. Акционерен капитал.....	50
20.2. Учредителен договор и устав	51
20.2.1. Описание на предмета на дейност и целите на Емитента и къде същите могат да бъдат намерени в устава.....	51
20.2.2. Разпоредби във връзка с членовете на управителните органи.....	51
20.2.3. Описание на правата, преференциите и ограниченията, отнасящи се до всеки клас съществуващи акции	52
20.2.4. Права на Акционерите	52
20.2.5. Описание на условията за свикване на Общото събрание на акционерите, включително условията за участие в събранието	53
20.2.6. 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.....	53
20.2.7. Указания на устава на дружеството, които управляват прага на собственост, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена	53
20.2.8. Описание на условията в устава, наложени от устава, които управляват промени в капитала, когато такива условия са по-строги отколкото се изисква по закон	54
21. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ	54
22. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИИ ОТ ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС.....	55
23. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ	55
24. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА	55

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

1.1. Лица, отговарящи за информацията, дадена в регистрационния документ

"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 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 Регистрационния документ са следните лица:

от страна на "Бряст - Д" АД

- **Марин Колев Стефанов** - Прокурист;

от страна на „Булброкърс консултинг“ ЕООД:

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

1.2. Декларация от лицата, отговарящи за документа за регистрация

С подписа си на последната страница на настоящия Регистрационен документ, 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. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ**2.1. Имената и адресите на одиторите на емитента за периода, обхванат от историческата финансова информация (заедно с тяхното членство в професионален орган)**

Годишните отчети на дружеството към 31.12.2006, 31.12.2007 година са били одитирани от Тодор Кръстев, с диплома № 0115 – член на ИДЕС. Адрес: гр. София, ул. "Траянови врата" № 9.

Избран одитор за одит на годишният отчет на дружеството към 31.12.2008 - Гинка Йорданова с № 0340/1996 – член на ИДЕС. Адрес: Балчик 9600 ул. "Г. Бенковски" № 21

2.2. Информация дали одиторите са били отстранени или не са били преизбрани за периода, обхванат от историческата финансова информация

Одитор на дружеството за периода 2006 – 2007 г. е Тодор Кръстев с диплома № 0115 – член на ИДЕС. Адрес: гр. София, ул. "Траянови врата" № 9, а за одитор на дружеството за 2008 г. е избрана Гинка Йорданова с № 0340/1996 – член на ИДЕС. Адрес: Балчик 9600 ул. "Г. Бенковски" № 21.

3. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

3.1. Избрана историческа финансова информация

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

Показатели	2006 г.	2007 г.	2008 г.
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
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.

4. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестирането в акциите на Дружеството, предмет на публично предлагане е свързано с определена степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация за основните специфични рискове, свързани с дейността на Дружеството, заедно с информацията за рисковете, характерни за предлаганите акции, съдържаща се в Документа за предлаганите ценни книжа, 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 съществено от прогнозните

резултати и очаквания в резултат на множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори.

Последователността в представянето на рисковите фактори отразява виждането на представителите на Съвета на директорите относно конкретната им значимост към настоящия момент за дейността на Дружеството, както и вероятността те да се случат на практика.

Инвестициите в акции на Дружеството ще бъдат подложени на различни рискове – както специфични за самото Дружество рискове, така и общи рискове, на които са подложени всички стопански субекти в страната. Приходите и печалбата на Дружеството могат да бъдат неблагоприятно засегнати от множество външни фактори: стопанска конюнктура; способността на Дружеството да развива успешно своя бизнес; икономическия климат в страната и други, основните от които са разгледани по-долу.

Рисковете могат да бъдат разделени по различни критерии в зависимост от техния характер, проявление, особености на Дружеството, промени в неговия капитал и възможността рискът да бъде елиминиран или не. Практическо приложение в конкретния случай намира разделянето на рисковете в зависимост от възможността или невъзможността риска да бъде преодолян, респективно елиминиран. Този критерий разделя рисковете на систематични и несистематични:

Систематични рискове – рискове, които зависят от общите колебания в икономиката като цяло. Инвеститорът не би могъл да влияе върху тях, но може да ги отчете и да се съобразява с тях;

Несистематични рискове – представляват частта от общия инвестиционен риск, които са специфични за самото Дружество и отрасъла, в който то осъществява дейността си и може да бъде управляван.

Рисковите фактори са посочени в последователност съобразно значимостта им за дейността на емитента.

4.1. Систематични рискове

Систематичните рискове са тези, които действат извън емитента и оказват ключово влияние върху дейността и състоянието му. Те са свързани със състоянието на макроикономическа среда, политическата стабилност и процеси, регионалното развитие и др. Основното ограничаване и влиянието на систематичните рискове е събирането и анализирането на текущата информация, както и използването на прогнози от независими източници за състоянието на системата като цяло. В тази връзка емитента би следвало да реорганизира дейността си, съобразявайки се с влиянието на систематичните рискове и прогнозните разчети в страната, в която извършва предмета си на дейност.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността лихвените равнища, при които "Бряст - Д" АД финансира своята дейност да се увеличат и в резултат на това нетните доходи на дружеството да намалеят. Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, поради факта, че предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система на страната като цяло.

Този риск може да се управлява посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс.

Политически риск

Политическият риск е свързан с възможността от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятна промяна в стопанското законодателство. Този риск е свързан с възможността правителството внезапно да смени политиката си и в резултат на това средата, в която работи дружеството да се промени неблагоприятно, а инвеститорите да понесат загуби. Към момента обаче всички политически сили в страната са постигнали консенсус за основния политически приоритет на Република България – интегриране в Европейския съюз. Основен приоритет на управляващото коалиционно правителство е хармонизирането на българското законодателство с изискванията на ЕС, което означава, че не могат да се очакват значителни промени в неблагоприятна за стопанските субекти и инвеститорите посока.

Макроикономически риск

Преимствата на инвестиционния климат в страната се засилват от приетите мерки за подобряване на бизнес климата, приключването на част от знаковите за чуждестранните инвеститори приватизационни сделки и конкретните промени в данъчните закони, последните от които в края на 2006 г. През последните пет години корпоративният данък беше намален неколкосткратно от 25% до 10%. За периода 2009-2011 години очакванията са за годишен ръст на БВП около 4,7 % годишно и годишна инфлация от 8,0% - 9,0%, освен ако няма продължително повишение на международните цени на петрола. Дефицитът по текуща сметка като дял от БВП се увеличава през последните години. Външният публичен дълг, като дял от БВП, се очаква да продължи да намалява, за сметка на значителния растеж на частния (корпоративен) външен дълг. Основният външен риск е свързан с периодите на по-продължителен слаб растеж на европейската икономика и изоставане на износа спрямо вноса, което би довело до увеличаване на дефицита по текущата сметка и забавен растеж на БВП. Основният вътрешен риск остава рязкото либерализиране на фискалната политика, което би могло да доведе до сериозно допълнително увеличаване на дефицита по текущата сметка и нарушаване принципите на валутния борд. Все пак настоящата политическа и макроикономическа среда, поддържането на фискална дисциплина и стратегическите регионални преимущества на страната продължават да бъдат важен притегателен фактор за чуждестранните и местните инвестиции.

Валутен риск

Валутният риск се свързва с възможността приходите и разходите на икономическите субекти в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на националната валута (BGN) спрямо други валути. В страна със силно отворена икономика като България, нестабилността на местната валута е в състояние да инициира лесно обща икономическа нестабилност и обратно — стабилността на местната валута да се превърне в основа на общоикономическата стабилност.

Фиксирането на курса на лева към германската марка (DEM), а по-късно към единната европейска валута (EUR) доведе до ограничаване на колебанията в курса на лева спрямо основните чуждестранни валути в рамките на колебанията между самите основни валути спрямо еврото.

Предвид фактът, че част от договорите на Дружеството се обслужват в швейцарски франкове, може да се предположи, че дейността на "Бряст - Д" АД генерира известен валутен риск в рамките на посочените по-горе фактори.

Инфлационен риск

Това е рискът от покачване на общото ниво на цените, което води до намаляване реалната покупателната способност на населението. Българските правителства през последните 8 години се придържат към строга фискална политика в условията на Валутен борд. Тенденцията е подобна политика да се запази в следващите години особено с оглед на постигане на целите за присъединяването на България към Еврозоната в максимално кратки срокове. Рискът от увеличение на инфлацията е свързан с евентуална обезценка на активите, деноминирани в лева и евро, която да повлияе на реалната възвращаемост на инвестициите в стопанския сектор. Системата на валутен борд контролира паричното предлагане, но външни фактори (напр. повишаването цената на петрола) оказват натиск в посока на увеличение на ценовите нива. Очаква се, че присъединяването на страната ни към Европейския съюз през 2007 г. също да въздейства в посока постепенно изравняване на вътрешните цени с тези на останалите страни-членки. Все пак според прогнозите нивото на инфлация в средносрочен план няма да надхвърля 4-6% годишно, което прави това неблагоприятно влияние сравнително ограничено.

Риск, свързан с финансовата криза

Основният риск за българската икономика е свързан със спад на растежа на БВП в резултат на намаление на притока на чужди капитали или отлив на капитали от страната, което да доведе до значително забавяне на инвестиционната и кредитната активност, съпроводено със съкращаване на заетостта в някои сектори на икономиката. Намаленият приток на капитали, заедно с по-високите лихви, на свой ред биха довели до ограничаване на достъпа до кредит и вероятно забавяне във вътрешното търсене. При запазване и задълбочаване на този процес се наблюдава нарастване на безработицата и задържане на ръста на заплатите, а от там до по-ниски доходи за

населението и фирмите, и оказване на негативно влияние върху очакваните финансови резултати на Дружеството.

За момента влиянието на глобалната финансова криза в България се изразява в несигурност и намаляваща ликвидност на фондовият пазар, където от октомври 2007 г. се наблюдава значително понижение на стойността на борсовите индекси и изтъргуваните дневни обороти.

През втората половина на 2008 г. и началото на 2009 г. в световен мащаб се наблюдава спад в цените на суровините. Положителният аспект на тази тенденция за икономиката и в частност за емитента е поевтиняването на петрола от достигнатите рекордни нива в средата на 2008 г. Евентуално бързо поскъпване и задържане за продължителен период на цената на петрола би могло да навреди на целият сектор и в частност на емитента като оскъпи разходите за производство и транспорт и съответно себестойността на единица продукция.

4.2. Несистематични рискове

Това са рисковете, които представляват частта от общия инвестиционен риск, специфични за самото дружество и отрасъла. Несистематичните рискове могат да бъдат разделени на две: секторен (отраслов) риск, касаещ несигурността в развитието на отрасъла като цяло, и общофирмен риск, произтичащ от спецификите на конкретното дружество.

Фирмен риск

Фирменият риск е свързан с естеството на дейност на Дружеството, като за всяко дружество е важно възвращаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с тази инвестиция.

Основният фирмен риск за "Бряст - Д" АД е свързан с възможността за намаляване на платежоспособното търсене на корпусна, тапицирана и продукцията от масив, предлагани от дружеството на пазара. По този начин фирменият риск може да окаже влияние върху ръста на продажбите на дружеството, както и върху промяната на рентабилността. За тази цел е необходимо да се анализират подробно главните фактори, които пораждаат несигурност в ритмичното генериране на приходи от страна на дружеството. Тази несигурност може да бъде измерена чрез променливостта на получаваните приходи в течение на времето. Това означава, че колкото по-променливи и по-непостоянни са приходите на дадено дружество, толкова по-голяма е несигурността то да реализира положителен финансов резултат, т.е. рискът за инвеститорите, респективно кредиторите ще бъде по-висок.

В тази връзка основните фактори, които са определящи за фирмения риск пред "Бряст - Д" АД могат да се разделят на външни за Емитента: държавна и регионална политика в сферата на дърводобивната и дървообработващата промишленост, строителството, инфраструктурата и т.н., наличие на политическа стабилност в страната и в региона, общ имидж на националния отрасъл за производство на мебели и др., както и на вътрешни фактори, присъщи на самото дружество и зависещи основно от нивото на

мениджмънта, дотолкова, доколкото от неговите действия и решения зависят качеството и асортимента на предлаганите услуги, конкуренцията - позиционирането на съществуващите пазари и заемането на нови пазарни ниши.

Бизнес рискът се предопределя от самото естество на дейност на Емитента. Този риск се дефинира като несигурността, свързана с получаването на приход, присъщ както за отрасъла, в който дружеството функционира, така и за начина на оказване на услугите. Нормално е приходите на дружеството да варират в течение на времето като функция на промените в обема на оказаните услуги и свързаните с тях разходи. В тази връзка, очакванията на Емитента са за повишаване на приходите от продажби, породени от следните фактори:

- Осъществяване на инвестиции с цел поддържане и подобряване на материално – техническата база и съответно запазване на съществуващите сертификати (ISO 9001);
- Повишаване качеството и количеството на произвежданата продукция;

Финансовият риск представлява допълнителната несигурност по отношение на инвеститора за получаването на приходи в случаите, когато дружеството използва привлечени или заемни средства. Тази допълнителна финансова несигурност допълва бизнес риска. Ако дружеството, не привлича капитал посредством заеми и/или дългови ценни книжа, единствената несигурност по отношение на него ще бъде свързана с бизнес риска. Когато част от средствата, които дружеството използва при осъществяване на дейността си, са под формата на заеми или дългови ценни книжа, то плащанията за тези средства представляват фиксирано задължение. Приемливата или "нормалната" степен на финансовия риск зависи и от бизнес риска. Ако за дружеството съществува малък бизнес риск, то може да се очаква, че инвеститорите биха били съгласни да поемат по-голям финансов риск и обратно.

Кредитният риск е свързан с възможността дружеството да се финансира с помощта на заемни средства в кратки срокове и на приемливи лихвени нива. Към настоящия момент е налице световна финансова криза, която води до оскъпяване на финансиранията. Такъв ефект, макар и в по-малка степен, се забелязва на българския пазар. Освен това кредитният рейтинг на България и позицията на страната на международните дългови пазари не се промени значително, като Standard & Poors потвърди дългосрочния рейтинг на страната на BBB/Negative, а Moody's го намали от Baa3/Positive на Baa3/Stable, докато Fitch Ratings го променят на BBB/Negative. Допълнително, като следствие от присъединяването на Република България към Европейския съюз и на засилената конкуренция между финансовите институции, в дългосрочен план може да се очаква, че лихвените нива по кредитите у нас постепенно ще се изравняват с тези в останалите страни членки на съюза, което пък ще се отрази благоприятно върху дейността на дружеството по привличане и изплащане на кредити.

Ликвидният риск се свързва с вероятността дружеството да изпадне в състояние трудно да посреща задълженията си или в невъзможност да ги обслужва. "Бряст - Д" АД поддържа приемливи стойности на коефициенти на ликвидност. Този риск е минимизиран, предвид наличието на добре развита политика по управление на паричните потоци на дружеството.

Оперативни рискове

Оперативните рискове са свързани с управлението на дружеството, а именно: вземане на грешни решения за текущото управление на инвестициите и ликвидността на фирмата както от висшия мениджърски състав, така и от оперативните служители; възможни грешки на системата за вътрешен контрол; напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества.

Дефиницията на оперативния риск включва следните основни източници на риск за "Бряст - Д" АД – персонал, процеси, системи и външни събития.

- **Персонал** - може да предизвика проблеми в управлението на Емитента, организационната му структура или други неблагоприятни събития, свързани с дейността на персонала. Проявлението на тези рискове се дължи на липса на опит, недостатъчно ефективно обучение на персонала, неадекватни контролни механизми, невнимание, умисъл, недостиг на персонал или други фактори;
- **Процеси** - отнасят се до риска, произтичащ от нарушения в установените процеси, неспазване на указанията и провежданите политики;
- **Системи** – системният риск се свързва с частично или цялостно прекъсване на системите по отношение обслужване на вътрешните и външните операции на емитента;
- **Външни събития** - могат да включват, засилена конкуренция, предумишлени действия, природни бедствия, тероризъм или вандализъм.

"Бряст - Д" АД се стреми да ограничава въздействието на основните операционни рискове като:

- Дружеството се управлява от специалисти със значителен опит и доказани професионални качества.
- Използва сигурни и проверени системи за достъп, обработка и съхранение на информацията.

Секторен риск

Секторният риск се поражда от влиянието на технологичните промени в отрасъла върху доходите и паричните потоци в този отрасъл, агресивността на мениджмънта, външни и вътрешни конкуренти и др. Сред основните секторни рискове се нареждат конкуренцията с по-големите и специализирани предприятия за мебелно производство в страната, която ще се засили при евентуално свиване на пазара. Привличането на нови клиенти ще зависи и до голяма степен от дейността и експедитивността на мениджмънта свързана както с нужните подобрения, така и от подходяща рекламна и маркетингова стратегия.

Механизми и техники на Емитента за оптимизиране и управление на риска

Елементите, очертаващи рамката на управление на отделните рискове, са пряко свързани с конкретни процедури за своевременно предотвратяване и решаване на евентуални затруднения в дейността на "Бряст - Д" АД, които включват следните основни направления:

- пазарен дял
- инвестиционна политика
- финансови показатели
- оптимизиране структурата, качеството и възвращаемостта на активите на дружеството
- оптимизиране структурата на привлечените средства с оглед осигуряване на ликвидност и намаляване на финансовите разходи на дружеството

Дейността на "Бряст - Д" АД по отношение управлението на риска е съсредоточена в няколко направления, някои от които са:

- цялостна политика по управлението на активите и пасивите на дружеството
- ценова политика
- състояние и динамика на инвестициите на дружеството и тенденции за тяхното най-ефективно използване
- ефективно управление на паричните потоци на дружеството

5. ИФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

5.1. История и развитие на емитента

5.1.1. 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.

5.1.2. 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.

5.1.3. 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.

5.1.4. 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

5.1.5. 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 настоящия регистрационен 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.

5.2. Инвестиции

5.2.1. Описание на главните инвестиции на емитента за всяка финансова година, обхваната от историческата финансова информация до дата на документа за регистрация

Капиталови разходи на емитента за периода 2006 година –2008 година

В следващата таблица са представени придобитите от Дружеството ДМА по групи в периода 2006 г. – 2008 г.

Таблица 2

лева	2006 г.	2007 г.	2008 г.
1. Земя	266 320.00	296 441.10	632 000.00
2. Сгради и конструкции	429 963.76	412 765.21	371 500.00
3. Съоръжения	39 964.12	37 956.64	35 949.15
4. Стопански инвентар	2 168.21	1 664.63	1 156.88
Общо	738 416.09	748 827.58	1 040 606.03

Основните капиталови разходи на Дружеството за периода 2006 г. –2008 г. са свързани с придобиването на земя, стопански инвентар и ремонти на сградния фонд на Дружеството.

5.2.2. Описание на главните инвестиции на емитента, които са в процес на изпълнение, включително географското разпределение на тези инвестиции (в неговата страна и в чужбина) и метода на финансиране(вътрешно и външно)

Емитентът няма текущи капиталови разходи в страната или в чужбина, извън задълженията му по обслужване на лизинговите договори по които е страна.

5.2.3. Информация относно главните бъдещи инвестиции на емитента, за които неговите органи на управление са поели твърди ангажименти

Към настоящия момент, не са налице бъдещи инвестиции на емитента, за които Съветът на директорите на дружеството да е поел твърди ангажименти.

6. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

6.1. Основни дейности

6.1.1. Описание и ключови фактори, отнасящи се до естеството на операциите на емитента и неговите основни дейности, посочващо главните категории продавани продукти и/или извършвани услуги за всяка финансова година за периода, обхванат от историческата финансова информация

„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.

6.1.2. Индикация за всякакви значителни нови продукти и/или услуги, които са били въведени и дотолкова, доколкото разработването на нови продукти или услуги е било публично оповестено, информация за състоянието на разработването

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 продуктовото си портфолио.

6.2. Главни 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.
ПРИХОДИ			
Нетни приходи от продажби			
Продукция	2 990	3 917	2 960
Стоки	2	7	0
Услуги	7	8	9
Други	90	103	181
Приходи от обичайната дейност	3 089	4 035	3 150
Приходи от финансираня	6	0	0
Финансови приходи	2	7	13
Общо приходи от дейността	3 097	4 042	3 163
Загуба от обичайната дейност	0	0	0
Извънредни приходи	0	0	0
ОБЩО ПРИХОДИ	3 097	4 042	3 163

Основните контрагенти на дружеството до този момент са били 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 продукция 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
ОБЩО ПРИХОДИ ПО ПАЗАРИ	2 989 774		3 916 843		2 960 064	

6.3. Изявление дали информацията, представена в съответствие с точки 6.1 и 6.2, е повлияна от изключителни фактори

Представените в предходните параграфи данни за периода обхванат от историческата финансова информация не зависят и не са повлияни от изключителни фактори.

6.4.Обобщена информация, отнасяща се до степента, в която емитентът зависи от патенти или лицензии, индустриални, търговски или финансови договори или от нови производствени процеси, в случай, че е съществена за стопанската дейност или рентабилност на емитента

"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 чуждестранни контрагенти.

6.5.Основания за всякакви изявления, направени от емитента във връзка с неговата конкурентна позиция **Конкурентоспособност**

Като основни конкуренти на „Бряст - Д“ АД могат да се посочат „Булдекор“, „Карабулев“, „Мела“, „Бурлекс“, „Фантастико“, „Абанос“, „Богдан мебел“, „Августа мебел“, „Голд аполо“, „Булмебел“, „Стефани стил“ и др. В гр.Добрич като такива се открояват фирмите „Тедива“ и „Господинов и Синове“.

Характерна особеност за производството на Дружеството е широкият и разнообразен спектър от продукти. Това дава предимство при изпълнението на големи поръчки, свързани с изработката на цялостно обзавеждане. Освен това през последните 3 години са закупени нови машини и оборудване, които повишават производителността и качеството на продукцията. Дружеството вече има и изградено име в отрасъла. Предимство е и близостта му до курортите по Северното Черноморие.

Като недостатък в производство може да бъде отбелязан фактът, че голямата гама от артикули, предлагани от Дружеството, води до по-слаба специализация, а оттам и до по-дълги срокове на изпълнение на поръчките. Доколкото липсата на представителства на фирмата в други градове може да окаже влияние върху конкурентоспособността, то се разглежда като недостатък по отношение на затрудняване контактите с клиентите и ограничаване района на работа.

„Бряст - Д“ АД има амбиции да повиши качеството на предлаганите услуги, както и да развие дистрибуторска мрежа, за да посреща по-ефективно нуждите на клиентите си.

Други допълнителни конкурентни предимства на Дружеството са:

- "Бряст - Д" АД се ръководи от специалисти с богат професионален опит и доказани професионални качества;
- Персонала се обучава по програми за повишаване на квалификацията и организационната компетентност;
- Използва сигурни и проверени системи за достъп, обработка и съхранение на информацията.

Сезонни дейности

Предвид спецификата на предлаганите услуги, дейността на емитента няма ясно изразен сезонен характер.

Съществени суровини и материали

Приходите на емитента са пряко зависими от ценовите равнища на дървесината и дървесни полуфабрикати използвани в производството и от изменението на цените на горивата и свързаните с тях продукти.

Маркетингови канали

"Бряст - Д" АД осъществява продажбите си на стоки и услуги, чрез подписване на договори със съответните заинтересовани дружества, с което се осигурява заетостта на персонала и производствените машини и оборудване.

7. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

7.1. Ако емитентът е част от група- кратко описание на групата и положението на емитента в рамките на групата

„Бряст - Д“ АД е част от икономическа група по смисъла на §1, т.7 от Допълнителните разпоредби на Наредба №2 за проспектите при публично предлагане на ценни книжа. Мажоритарен акционер на емитента е „Албена инвест - холдинг“ АД. „Бряст - Д“ АД е дъщерно дружество по отношение на мажоритарния си акционер „Албена инвест - холдинг“ АД, който притежава пряко 96,78 % от капитала му.

„Албена инвест - холдинг“ АД е вписано в регистър на Агенцията по вписвания с ЕИК 124044376 със седалище и адрес на управление област Добрич, община Балчик, гр. Балчик 9600 кк Албена, сградата на Централно управление на Албена АД, офис 219. Основен акционер, притежаващ 40,44% от капитала на „Албена инвест - холдинг“ АД е „Албена Холдинг“ АД.

Дейността на предприятията в групата е в областта на туристическите, земеделски, транспортни и други услуги.

В рамките на икономическата група, положението на Дружеството е идентично и равностойно спрямо другите дъщерни дружества от групата на „Албена инвест - холдинг“ АД.

7.2. Списък на значителните дъщерни предприятия на емитента, включително наименование, страна на регистрация или на дейност, пропорционално акционерно участие и ако е различно, пропорциите на държаните акции с право на глас

„Бряст - Д“ АД няма дъщерни дружества и не притежава дялови участия в други компании.

8. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ**8.1. Информация относно съществуващи или запланувани значителни материални дълготрайни активи, включително лизинговани имоти и всякакви големи тежести върху тях**

Обем, структура и динамика на ДМА на дружеството за периода 2006 г. – 2008 г. :

Таблица 5

Лв.	2006 г.	2007 г.	2008 г.
1. Земя	266 320.00	296 441.10	632 000.00
1.1. Отч.стойност в началото на периода	185 545.00	266 320.00	296 441.10
1.2. Придобити	80 775.00	72 521.10	-
1.3. Изписани	-	42 400.00	-
1.4. Отч. стойност в края на периода	266 320.00	296 441.10	632 000.00
1.5. Балансова стойност	266 320.00	296 441.10	632 000.00
2. Сгради и конструкции	429 963.76	412 765.21	371 500.00
2.1. Отч.стойност в началото на периода	455 627.52	429 963.76	412 765.21
2.2. Придобити	-	-	5 373.35
2.3. Изписани	-	-	63 837.11
2.4. Отч. стойност в края на периода	429 963.76	412 765.21	371 500
2.5. Амортизации	19 812.00	17 198.55	34 290.45
2.6. Балансова стойност	429 963.76	412 765.21	371 500
3. Съоръжения	39 964.12	37 956.64	35 949.15
3.1. Отч.стойност в началото на периода	41 971.60	39 964.12	37 956.64
3.2. Придобити	-	-	-
3.3. Изписани	-	-	-
3.4. Отч. стойност в края на периода	39 964.12	37 956.64	35 949.15
3.5. Амортизации	2 007.48	12 231.22	14 238.71
3.6. Балансова стойност	39 964.12	37 956.64	35 949.15
4. Стопански инвентар	2 168.21	1 664.63	1 156.88
4.1. Отч.стойност в началото на периода	2 705.18	2 168.21	1 664.63
4.2. Придобити	-	-	-
4.3. Изписани	-	-	324.49
4.4. Отч. стойност в края на периода	2 168.21	1 664.63	1 156.88
4.5. Амортизации	536.85	1 907.86	2 073.12
4.6. Балансова стойност	2 168.21	1 664.63	1 156.88
ОБЩО ДМА	738 416.09	748 827.58	1 040 606.03

През разглеждания период се наблюдава нарастване на дълготрайните материални активи на дружеството, като през 2008 г., те се увеличават с 30 % в сравнение с 2007 г. когато е закупена 2 598 кв. м. земя. Основен принос за увеличение на стойността на дълготрайните материални активи на дружеството за разглеждания период има перото Земя, чиято стойност се покачва значително от направената преоценка на земята по пазарни стойности.

Дружеството е лизингополучател по договори за финансов лизинг както следва:

- Договор № 0602630190 е подписан на 19.12.2006 г. за покупка на кантираща машина. Договорът с лизингодателя „Сожелиз - България“ ЕООД е на стойност 99 957.56 евро без ДДС и е с падеж на 15.04.2012 г.

Към 31.12.2008 год. по Договор №0602630190/19.12.2006 г. се дължат 40 вноски на обща стойност 124 937.11 /сто двадесет и четири хиляди деветстотин тридесет и седем лв и единадесет стотинки/ лева.

- Договор № 0702630275 е подписан на 14.03.2007 г. за покупка на камера за боядисване. Договорът с лизингодателя „Сожелиз - България“ ЕООД е на стойност 101 650.00 евро без ДДС и е с падеж на 15.04.2012 г.

Към 31.12.2008 г. по Договор №0702630275/ 14.03.2007 г. се дължат 40 вноски на обща стойност 114 216.81 /сто и четиринадесет хиляди двеста и шестнадесет лева и осемдесет и една стотинки/ лева.

- На 07.01.2008 г. е подписан Договор № 000669А за покупка на Център „Морбидели“. Договорът с лизингодателя „ДСК Лизинг“ АД е на стойност 96 715.00 евро без ДДС и е с падеж на 01.02.2012 г.

Към 31.12.2008 г. по Договор №000669А1/ 07.01.2008 г. се дължат 39 вноски на стойност 129 466.57 /сто двадесет и девет хиляди четиристотин шестдесет и шест лева и петдесет и седем стотинки/ лева.

Към момента на изготвяне на регистрационния документ няма тежести върху активите, като ДМА на Дружеството не са заложили или предмет на обезпечение по задължения към трети страни, извън договорите за финансов лизинг.

До момента дружеството изготвя отчети в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане.

Към момента на изготвяне на настоящия Проспект няма поети ангажменти за придобиването на ДМА, освен гореописаните задължения по лизинговите договори

Дружеството ще изпълнява инвестиционната си програма в съответствие с необходимостта от придобиване на ДМА за осъществяване на дейността си.

8.2. Описание на всякакви екологични проблеми, които могат да засегнат използването на дълготрайните материални активи от емитента

На ръководството на дружеството не са известни екологични въпроси и/ или проблеми, които биха могли да окажат влияние върху използването на активите.

9. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

9.1. Финансово състояние

В таблицата по-долу са представени някои финансови показатели за дружеството за периода обхванат от историческата финансова информация.

Финансови показатели на дружеството за периода 2006 г. – 2008 г.

Таблица 6

ПОКАЗАТЕЛ (хил. лв)	2006	2007	2008
Собствен капитал	2 168	2 299	2 509
основен капитал	400	400	400
Резерви	1 017	932	1 360
неразпределена печалба	676	665	682
непокрита загуба	(215)	0	0
текуща печалба/загуба	290	302	67
Малцинствено участие	5	5	0
Дългосрочни пасиви	6	237	275
Краткосрочни пасиви	392	706	240
ОБЩО ПАСИВ	2 566	3 242	3 024

От данните в одитираните отчети за 2006 г. и 2007 г. и за 2008 г. е видно, че в края на 2008 г. краткосрочните задължения на дружеството са намалели значително в сравнение с тези в края на 2007 г., като основна причина за това са намалелите задължения към доставчиците и към персонала. Дългосрочните задължения от своя страна са нараснали благодарение на подписан финансов лизинг същата година.

За отчетният период, приключил на 31 декември 2008 г., нетният паричен поток от основната дейност на дружеството е в размер от 93 хил. лв. Дружеството отразява положителен резултат в размер на 31 хил. лв. от извършените през 2008 г. инвестиционни дейности. Нетният резултат на Дружеството от финансови дейности през 2008 г. е отрицателен и е в размер на 332 хил. лв, докато през 2007 г. и 2006 г. резултатът от финансови дейности е положителен и е съответно 149 хил. лв. и 89 хил.

В таблицата по-долу са представени някои основни финансови коефициенти за дружеството, изчислени с данни от счетоводните отчети.

Финансови коефициенти на дружеството за периода 2006 г. – 2008 г.:

Таблица 7

ПОКАЗАТЕЛИ(хил.лв.)	2006 г.	2007 г.	2008 г.
Коефициенти за рентабилност			
Рентабилност на продажбите (Net Profit Margin)	0.093	0.075	0.021
Рентабилност на собствения капитал (ROE)	0.134	0.131	0.027
Рентабилност на активите (ROA)	0.113	0.093	0.022
Финансова автономност			
Коефициент на задлъжнялост (TotalDebt/Equity)	0.183	0.410	0.205

Представените в горната таблица избрани финансови данни за Дружеството се основават на неговите одитирани финансови отчети към 31.12.2006 г. и 31.12.2007 г. и към 31.12.2008 г.

9.2. Резултати от дейността

9.2.1. Информация, отнасяща се до значителни фактори включително необичайни или редки събития или нови развития, които засягат съществено приходите от дейността на емитента, включително и степента, в която се засягат приходите

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.

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.

9.2.2. Информация, отнасяща се до правителствената, икономическата, фискалната, паричната политика или политически курс или фактори, които значително са засегнали или биха могли да засегнат значително, пряко или косвено дейността на емитента

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.

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.

10. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

10.1. Информация за капиталовите ресурси на емитента (както краткосрочни, така и дългосрочни)

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 83% 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.

10.2. Обяснение на източниците и размера и текстово описание на паричните потоци на емитента

В периода 2006 – 2008 година паричните потоци на Дружеството са формирани от следните по-важни източници:

- приходи от продажба на стоки и услуги
- приходи от продажба на ДМА;
- задъжжения по лизингови договори;
- постъпления от заеми
- други.

Паричните потоци на дружеството за периода 2006 г. – 2008 г. са представени в следващата таблица:

Таблица 8

ПОКАЗАТЕЛИ (хил. лв.)	2006 г.	2007 г.	2008 г.
А. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ			
1. Постъпления от клиенти	3 171	4 397	2 871
2. Плащания на доставчици	(2 300)	(2 633)	(2 038)
3. Плащания/постъпления, свързани с финансови активи, държани за търговия	-	-	
4. Паричните потоци, свързани с трудови възнаграждения	(526)	(861)	(579)
5. Платени/възстановени данъци (без корпоративен данък върху печалбата)	(240)	-	-
6. Платени корпоративни данъци върху печалбата	(57)	(65)	(7)
7. Получени лихви	-	-	-
8. Платени банкови такси и лихви върху краткосрочни заеми за оборотни средства	(2)	-	-
9. Положителни и отрицателни валутни курсови разлики	(3)	(12)	6
10. Други постъпления/плащания от оперативна дейност	(182)	(226)	(160)
Нетен паричен поток от основна дейност (А)	(139)	600	93

ПОКАЗАТЕЛИ (хил. лв.)	2006 г.	2007 г.	2008 г.
Б. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТ. ДЕЙНОСТ			
1. Покупка на дълготрайни активи	(79)	(565)	(71)
2. Постъпления от продажба на дълготрайни активи	-	-	102
3. Предоставени заеми	-	-	-
4. Възстановени (платени) предоставени заеми, в т.ч. по финансов лизинг	-	-	-
5. Получени лихви по предоставени заеми	-	-	-
6. Покупка на инвестиции	-	-	-
7. Постъпления от продажба на инвестиции	-	-	-
8. Получени дивиденди от инвестиции	-	-	-
9. Курсови разлики	-	-	-
10. Други постъпления/плащания от инвестиционна дейност	-	-	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност (Б)	(79)	(565)	31
В. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ			
1. Парични потоци от емитиране на ценни книжа и права	275	-	-
2. Парични потоци от обратно придобиване на ценни книжа	-	-	-
3. Постъпления от заеми	50	394	-
4. Платени заеми	(18)	-	-
5. Платени задължения по лизингови договори	-	(122)	(131)
6. Платени лихви, такси, комисионни по заеми с инвестиционно предназначение	-	-	-
7. Изплатени дивиденди	(218)	(123)	(201)
8. Други постъпления/плащания от финанс. Дейност	-	-	-
Нетен паричен поток от финанс.	89	149	(332)

ПОКАЗАТЕЛИ (хил. лв.)	2006 г.	2007 г.	2008 г.
дейност (В)			
Г. Изменение на паричните средства през периода (А + Б + В)	(129)	184	(208)
Д. Парични средства в началото на периода	320	191	375
Е. Парични средства в края на периода	191	375	167

През 2007 г. паричните средства на дружеството нарастват от 191 хил. лв. през 2006 г. на 375 хил. лв., като причина за това са увеличените парични потоци от основна и финансова дейност, превишаващи отрицателните паричните потоци от инвестиционна дейност. През 2008 г. паричните потоци от инвестиционна дейност са положителни и възлизат на 31 хил.лв, за разлика от отрицателните стойности към края на 2006 г. и 2007 г. През 2008 г., обаче нетният паричен поток от финансова дейност е отрицателен – 322 хил.лв, което обуславя намалелият паричен поток в края на периода на Дружеството до 167 хил.лв за 31.12.2008 г.

10.3. Информация за нужните заеми и структура на финансирането на емитента

Към 31.12.2008 г. "Бряст - Д" АД няма сключени договори за заем извън лизинговите договори и не отчита други дългосрочни задължения.

Финансовата автономност на фирмата характеризира нейната финансова устойчивост, т.е. независимостта ѝ от кредиторите и способността ѝ да посреща дългосрочните си задължения. Коефициентът на финансова автономност се понижава от 5,45 (2006 г.) до 2,44 (2007 г.) и се покачва до 4,92 за 2008 г., което се дължи предимно на увеличаването на дългосрочните пасиви на Дружеството.

Степента на задлъжнялост на "Бряст - Д" АД нараства от 0,18 през 2006 г. до 0,21 към 31.12.2008 г., като дългосрочните пасиви са с най – висок относителен дял в структурата на привлечения капитал към 2008 г. Основната част от дългосрочните пасиви са формирани във връзка с придобиването на дълготрайни материални активи на лизинг.

10.4. Информация относно всякакви ограничения върху използването на капиталови ресурси, които значително са засегнали или биха могли значително да засегнат пряко или косвено дейността на емитента

Няма ограничения върху използването на капиталовите ресурси, предвидени в Устава на дружеството или друг договор със страна "Бряст - Д" АД.

10.5. Информация, отнасяща се до очаквани източници на средства, необходими за изпълнение на ангажиментите, посочени в точки 5.2.3 и 8.1

За изпълнение на поетите ангажименти по лизинговите договори за покупка на машини, описани в Регистрационния документ, дружеството използва средства генерирани от оперативната дейност.

11. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

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

12. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

12.1. 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.

12.2. 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 преди предстоящите парламентарни 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 имат 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.

Обобщени макро икономически показатели за периода 2007-2010 г.:

Таблица 9

	2007	2008 (очаквана стойност)	2009(прогноза)	2010 (прогноза)
Потребителски цени (средно годишно)	8.4	13.0	7.8	4.0
Потребителски цени (края на годината)	12.5	10.6	5.0	4
Реален растеж БВП (%)	6.2	6.0	3	4
Номинален БВП (млрд. евро)	28.9	34.0	37.7	40.9
Индустриално производство (%)	8.7	6.5	4.0	4.5
Безработица (средно годишно)	6.9	6.0	7.0	6.5
Producer prices (средно годишно, %)	8.4	11.5	7.0	5.0
Баланс текуща сметка (% от БВП)	-21.5	-21.0	-16.0	-17.1
Дефицит/излишък (% от БВП)	3.7	3.5	3.5	2.5

Емитентът 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.

12.3. Планове от съществено значение относно изграждане, разширяване или подобряване на оборудването, включително описание на характера и причините за планираните 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.

13. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИШЕ РЪКОВОДСТВО

13.1. 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 | Съучредител 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 „Лега 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.

13.2. Конфликт на интереси на административните, управителните и надзорните органи и висшето ръководство

Не са налице настоящи и потенциални конфликти на интереси между задълженията към „Бряст - Д“ АД на членовете на Съвета на директорите, техните представители, както и Прокуристът на Дружеството от една страна, и техните лични интереси или други задължения от друга страна.

Не са известни споразумения или договорености между основните акционери, клиенти, доставчици и други лица, въз основа на които да е избран някой от членовете на Съвета на директорите, техните представители или Прокуристът на заявителя.

Не са налице ограничения приети от членовете на Съвета на директорите на Дружеството в това число и от техните представители и Прокуристът относно разпореждането в рамките на определен период с авоари в притежавани от тях акции на емитента.

Горепосочените обстоятелства са декларирани от членовете на Съвета на дружеството с декларации по т. 14.2 от Приложение № 1 на Регламент № 809/2004 г. приложени към настоящия Регистрационен документ.

Никой от посочените с този документ експерти или консултанти не притежава значителен брой акции от Дружеството, съответно 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.

14. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ И КОМПЕНСАЦИИ

В таблицата по-долу е посочен размера на възнагражденията, изплатени от емитента на Прокуриста и на членовете на Съвета на директорите през 2008 г.:

Таблица 10

Марин Стефанов	30 916 лева
„Албена инвест – холдинг“ АД	6 611 лева
„Алфа консулт 2000“ ЕООД	6 611 лева
„Бета консулт 2000“ ЕООД	6 611 лева

Успехът на „Бряст - Д“ АД, зависи изключително от личния принос на Прокуриста, и членовете на Съвета на директорите на Дружеството.

Няма други служители, от чиято работа да зависи дейността на Емитента.

15. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ

15.1. Дата на изтичане на срока на договорите за управление с членовете на Съвета на директорите

Членовете на Съвета на директорите са избрани за срок от 5 години. Мандатът на „Албена инвест - холдинг“ АД е със срок до 27.05.2009 г. Мандатът на „Алфа консулт 2000“ ЕООД е със срок до 07.06.2009 г., Мандатът на „Бета консулт 2000“ ЕООД е до 31.10.2010 г.

Договора за възлагане и управление на Прокуриста на "Бряст - Д" АД е със срок до 31.12.2009 г.

15.2. Информация за договорите на членовете на административните, управителните или надзорни органи с емитента, предоставящи обезщетения при прекратяването на заетостта или подходящо изявление в обратен смисъл

Членовете на Съвета на директорите на „Бряст – Д“ АД са юридически лица, избрани от Общото събрание на Дружеството, като отношенията между „Бряст – Д“ АД и юридическите лица (членове на СД) не са уреждани с договори и съответно не са предвиждани подобни компенсации.

На основание т. 14.1. от Договора за възлагане управлението на Прокурист от 19.12.2007 г. при прекратяване на договора по решение на Доверителя (Дружеството) при оттегляне на поръчката чрез решение на Съвета на директорите за смяна на Прокуриста; при преобразуване или прекратяване на дружеството, на Прокуриста се дължи обезщетение в размер на едномесечното възнаграждение.

На основание чл. 12.6 от Договора за възлагане и управление на Прокуриста от 19.12.2007 г. и прилежащ Анекс от 16.06.2008 г. се установява правото при предсрочно прекратяване да се дължи обезщетение за неспазване размера на платената годишна почивка, чиито размер е равен на част от договорения размер на неизползваната годишна почивка в процент, равен на изтеклия срок на договора спрямо общия му срок.

15.3. Одитен комитет

Към момента на изготвяне на Проспекта дружеството няма избран одитен комитет. След вписването на дружеството в регистъра воден от КФН на Общо събрание на акционерите ще бъде избран одитен комитет.

15.4. Корпоративно управление

Емитентът заявява, че е запознат с нормите, разписани в Националния кодекс за корпоративно управление, разработен от работна група с участието на представители на бизнеса, фондовата борса, държавни експерти, неправителствени организации и академичната общност.

Националният кодекс за корпоративно управление отразява добрите практики в страните – членки на ЕС и натрупания положителен опит в прилагане на международно приети правила за корпоративно управление от страна на публичните дружества и Емитенти в България. Кодексът съдържа правила и процедури за защита

правата на акционерите, за съобразяване действията на корпоративните ръководства със заинтересованите лица, разкриване на информация и действия на корпоративните ръководства.

Към момента Дружеството няма разработена програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

С решение от проведено на 24.04.2009 г. заседание, Съветът на директорите на Емитента се задължава да съобразява съдържанието на годишните финансови отчети на Дружеството с международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, заложи в Националния кодекс за корпоративно управление.

16.ЗАЕТИ ЛИЦА

Таблица 11

Справка за средно – списъчен брой на заетите лица за периода 2006 г. – 2008 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.
Общо брой служители	97	106	71
Ръководни служители	18	22	3
Аналитични специалисти	2	2	1
Приложни специалисти	5	5	3
Административен персонал	9	9	3
Квалифицирани работници	52	62	45
Оператори на машини	21	21	14
Нискоквалифицирани	7	6	2

През разглеждания период в дружеството не са наемани временно заети лица.

В дружеството няма представителство на профсъюзни организации.

16.1. Акционерни участия и стокови опции, договорености за участието на служителите в капитала на емитента

С изключение на „Албена инвест – холдинг“ АД и Прокуристът на "Бряст - Д" АД, никой от останалите членове на Съвета на директорите, нито техните представители не притежават акции от капитала на дружеството., Прокуристът Марин Стефанов притежава 109 броя акции от капитала на "Бряст - Д" АД.

Емитентът не е предоставял опции върху свои ценни книжа на членовете на Съвета на директорите, техните представители или на Прокуриста.

Не съществуват договорености за участие на служителите в капитала на Дружеството, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа на Емитента.

17. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

17.1. 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 12

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

17.2. 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.

17.3. 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.

17.4. 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.

18. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

По смисъла на § 1, т. 12. от ДР на Закона за публично предлагане на ценни книжа, "свързани лица" са:

- а) лицата, едното от които контролира другото лице или негово дъщерно дружество;
- б) лицата, чиято дейност се контролира от трето лице;
- в) лицата, които съвместно контролират трето лице;
- г) съпрузите, роднините по права линия без ограничения, роднините по съребрена линия до четвърта степен включително и роднините по сватовство до четвърта степен включително.

По смисъла на горепосочената дефиниция свързани лица за "Бряст - Д" АД са :

- "Албена-автотранс" АД, ЕИК: 124000958;
- "България 29" АД, ЕИК: 121097587;
- "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;
- „Прима финанс“ ЕАД;
- „Алфа консулт 2000“ ЕООД;
- „Бета консулт 2000“ ЕООД;
- „Складова техника“ АД, ЕИК: 814191858;
- „Птици и птичи продукти“ АД, ЕИК: 114037668;
- „Албена инвест-холдинг“ АД, ЕИК: 124044376;

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.

Информация по чл. 114б от ЗППЦК

Информация, оповестявана по чл. 114б ЗППЦК от членовете на Съвета на директорите на „Бряст - Д“ АД и неговият Прокурист

а) юридическите лица, в които притежават пряко или непряко най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или върху които имат контрол.

Членовете на Съвета на директорите на „Бряст - Д“ АД притежават пряко или непряко най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружества, както следва:

„Алфа консулт 2000“ ЕООД не притежава пряко най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружества.

„Бета консулт 2000“ ЕООД не притежава пряко най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружества.

„Албена инвест – холдинг“ АД, притежава пряко най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружества както следва:

-„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;

- „Складова техника“ АД, ЕИК 814191858;
- „Прима финанс“ ЕАД, ЕИК 175156345;
- „Алфа консулт 2000“ ЕООД, 130335258;
- „Бета консулт 2000“ ЕООД, ЕИК 131446699;
- „Птици и птичи продукти“ АД, ЕИК 114037668;

Марин Колев Стефанов – Прокурист на „Бряст – Д“ АД не притежава пряко най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружества.

Членовете на Съвета на директорите на "Бряст - Д" АД и неговият Прокурист, участват в управителните или контролните органи или са прокуристи на юридически лица, както следва:

„Алфа консулт 2000“ ЕООД е член на управителни или контролни органи или е прокурист на:

- „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;

„Бета консулт 2000“ ЕООД е член на управителни или контролни органи или е прокурист на:

- „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;

Албена инвест – холдинг АД, е член на управителни или контролни органи или е прокурист на:

- „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;
- „Складова техника“ АД, ЕИК 814191858;
- „Птици и птичи продукти“ АД, ЕИК 114037668;

Марин Колев Стефанов е член на управителни или контролни органи или е прокурист на:

- „ Бряст – Д“ АД

Информация, оповестявана по чл. 114б ЗППЦК от лицата, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на "Бряст - Д" АД или го контролират

Лице, което притежава пряко над 25% от капитала на "Бряст - Д" АД е "Албена инвест - холдинг" АД.

„Албена инвест – холдинг“ АД, притежава пряко най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружества както следва:

- „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;
- „Складова техника" АД, ЕИК 814191858;
- „Прима финанс" ЕАД, ЕИК 175156345;
- „Алфа консулт 2000" ЕООД, 130335258;
- „Бета консулт 2000" ЕООД, ЕИК 131446699;
- „Птици и птичи продукти" АД, ЕИК 114037668;

Албена инвест – холдинг АД, е член на управителни или контролни органи или е прокурист на:

- „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;
- „Складова техника" АД, ЕИК 814191858;
- „Птици и птичи продукти" АД, ЕИК 114037668;

Лице, което притежава непряко над 25% от капитала на "Бряст - Д" АД е **"Албена Холдинг" АД**.

"Албена Холдинг" АД, притежава пряко или непряко най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружества, както следва:

- „Албена инвест-холдинг" АД – к.к. Албена, ЕИК: 124044376;
- „Албена" АД - к.к. Албена, ЕИК 834025872;
- „Мария Луиза палас" ЕООД – гр. Варна, ЕИК: 200493851;

"Албена Холдинг" АД, е член на управителни или контролни органи на:

- "Албена тур" АД – к.к. Албена, ЕИК: 124507696

19. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ

19.1. Одитирана историческа годишна финансова информация

Годишните финансови отчети за 2006 г., 2007 г. и 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.

19.2. Валидност на финансовата информация

Последната финансова информация е към 31.12.2008 г.

19.3. Междинна и друга финансова информация

Към Регистрационния документ не са приложени междинни финансови отчети .

19.4. Информация за задгранични продажби

Изпълнени по-големи обекти на външния пазар:

Германия - градински беседки от иглолистна дървесина и стъклопакетна дограма; градински мебели: маси, пейки, столове.

Швейцария - комплексно обзавеждане на хотел Des Masques в курорта Анзер; цялостно обзавеждане на над 30 алпийски вили с мебели от масивна дървесина и различни видове фурнир, в това число външни и вътрешни врати, облицовки, парапети, огради, интериорни стълби, декоративни тавани, паркет, кухни, спални и всекидневни от 2002 г. до 2008 г.

Франция - експорт на мебели от иглолистна дървесина: гардероби, комоди, бюфети, етажерки, производство на маси от масив дъб и фурнир дъб през 2007 г и 2008 г.

Холандия - експорт на мебели от дъб; дъбов паркет.

19.5. Политика по отношение на дивидентите

"Бряст - Д" АД разпределя дивиденти по реда и при условията, предвидени в ТЗ и Устава, по решение на Общото събрание. Съгласно закона авансово разпределение на дивиденти е забранено. След вписването на Дружеството в регистъра на публичните дружества към КФН, 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 разпределя част от печалбата си за финансовата година, който се изплаща в срок от 12 (дванадесет) месеца от края на съответната финансова година. При начисляване на дивиденти, Дружеството удържа данък съгласно изискванията на

чл. 38, ал.1 от Закона за данъците върху доходите на физическите лица и чл. 194, ал. 1 от Закона за корпоративното подоходно облагане.

19.6. Правни и арбитражни производства

През последните 12 месеца срещу „Бряст - Д“ АД, както и срещу други дружества в рамките на Групата, няма заведени или висящи съдебни, административни или арбитражни производства, решения или искания за прекратяване и обявяване в ликвидация, със съществен характер за финансовото състояние, рентабилност, ликвидност и оперативна дейност, както на „Бряст – Д“ АД, така и на групата като цяло.

19.7. Значителна промяна във финансовата или търговска позиция на емитента

Няма настъпили съществени промени във финансовото и търговското състояние на дружеството към дата на внасяне на Проспекта.

20. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

20.1. Акционерен капитал

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

Таблица 13

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.

20.2. Учредителен договор и устав**20.2.1. 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.

20.2.2. 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 преизбрани без ограничения. Членовете на Съвета на директорите 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.

20.2.3. 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.

20.2.4. 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.

20.2.5. 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.

20.2.6. 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.

20.2.7. 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.

20.2.8. 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.

21.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.

22. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИИ ОТ ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС

В настоящия документ не са включвани записи и/или доклади, изготвени от външни експерти. Информацията, използвана за изготвянето на настоящия документ не е получавана от трети лица.

23. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ

По време на периода на валидност на документа за регистрация, следните документи (или копия от тях), когато е приложимо могат да бъдат инспектирани:

- а) устава на емитента;
- б) всички доклади, писма и други документи, историческа финансова информация, оценки и отчети, подготвени от някой експерт по искане на емитента;
- в) историческата финансова информация на емитента за финансовите години, предхождащи публикуването на документа за регистрация.

24. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА

Към момента на съставяне на Регистрационния документ „Бряст - Д“ АД няма участие в други дружества.

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

- **Емитента „Бряст - Д“ АД** - – гр. Добрич 9300 област Добрич; ул.„Поп Богомил“ № 6; тел.: (+359) 58 601-543 факс: (+359) 58 601-544, 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 Регистрационния документ:

За „Бряст - Д“ АД

За „Булброкърс консалтинг“ 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 консалтинг“ 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 консалтинг“ ЕООД :

Любомир Евстатиев

/ Управител /