

"АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ" АД

**ПРОСПЕКТ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА НА АКЦИИ ISIN
КОД: BG1100007159**

РЕЗЮМЕ

**15 355 140 БРОЯ ОБИКНОВЕНИ, БЕЗНАЛИЧНИ, ПОИМЕННИ АКЦИИ С НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ ОТ 1
ЛЕВ**

30 Септември 2015 година

РАЗДЕЛ А – ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ	
A.1	Това резюме следва да се разглежда като въведение към проспекта. Всяко решение да се инвестира в ценните книжа следва да се основава на разглеждане на целия проспект от инвеститора. Когато е заведен иск във връзка със съдържащата се в проспекта информация, ищецът инвеститор може, съгласно съответното национално законодателство, да поеме разносните във връзка с превода на проспекта преди началото на съдебното производство. Носят гражданска отговорност само тези лица, които са изготвили резюмето, включително негов превод, в случай че то е подвеждащо, неточно, несъответстващо на останалите части на проспекта или, четено заедно с другите части на проспекта, не представя ключовата информация, която да подпомогне инвеститорите при взимането на решение дали да инвестират в такива ценни книжа.
A.2	Емитентът, както и лицата, отговорни за съставянето на проспекта, предоставят своето съгласие за използване на проспекта при последваща препродажба или окончателно пласиране на ценни книжа, осъществени от финансов посредници. Съгласието по предходното изречение е валидно за периода до окончателното пласиране на ценните книжа, което може да бъде извършено от Емитента. Информацията относно условията и параметрите на офертата от всеки един финансов посредник се предоставя към момента на офертата от съответния финансов посредник.
РАЗДЕЛ Б - ЕМИТЕНТ	
B.1	“АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД
B.2	Дружеството е регистрирано като акционерно дружество, съгласно законодателството на Република България. Седалището и адресът на управление на „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД са гр. Козлодуй, ПЛОЩАДКА АЕЦ.
B.3	Ремонтно предприятие „Атоменергоремонт“ е създадено през 1974 г., с предмет на дейност - ремонт на оборудването на "АЕЦ - Козлодуй". Основните дейности, които „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД понастоящем извършва са: ремонт и възстановяване на турбинно, електро и спомагателно оборудване, шлосеро-монтажни, строително-монтажни и електро-монтажни дейности, извършване на дейности по поддържане, ремонтване, преустройство и осъществяване на технически надзор на съоръжения с повишена опасност, производство на нестандартно оборудване, резервни части, съдове, метални конструкции, сервизни дейности и др. Дружеството функционира чрез осем основни производствени цеха: турбинен цех, механичен цех, цех за производство на механично оборудване, електроремонтен цех, цех за диагностика и ремонт на трансформатори, цех „Автоматизация“ и цех за спомагателно оборудване. Основният пазар, на който „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД функционира е България. От основаването си през 1974 г. досега, основната дейност на Дружеството е свързана с плановите и аварийни ремонти на енергоблоковете на АЕЦ Козлодуй, както и с ремонт на основни и спомагателни съоръжения, включващи турбинно оборудване, електрооборудване и др., шлосеро-монтажни, електромонтажни и строително-монтажни дейности. След затварянето на енергоблокове I-IV на АЕЦ Козлодуй „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД продължава да развива своята дейност в областта на ремонта и възстановяването на турбинно, електро- и спомагателно оборудване, шлосеро-монтажни, строително-монтажни и електро-монтажни дейности; производство на нестандартно оборудване, резервни части, съдове, метални конструкции, сервизни дейности и др. Други основни клиенти на "АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ" АД са топлоелектрическите централи и топлофикационните дружества в Димитровград, Бобов дол, Плевен, Враца, Сливен, Велико Търново, Габрово, Брикел ЕАД, ТЕЦ Марица Изток 2 и други. Освен в България, Дружеството извършва дейност и в Сърбия и Македония, където изпълнява ремонтни дейности за топло- и водноелектрически централи, както и дефектовка и ремонт на турбогенераторни групи.
B.4a	С оглед на основната дейност на Дружеството, а именно – извършване на текуща техническа поддръжка, текущи и основни ремонти на производствени съоръжения предимно в енергопроизводствени предприятия – от значение за дейността на „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД е състоянието на енергетиката в България, както и наличието на енергопроизводствени предприятия в страната. От създаването си „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД се занимава основно с ремонт и обновяване на оборудването на единствената атомна електроцентрала в България. След затварянето на някои от енергоблоковете на централата компанията разширява клиентската си база и вече извършва ремонтни дейности в много от топлофикациите в страната, както и в някои от

	базите на големите промишлени компании в страната. През последните години компаниите от този сектор започнаха да излизат извън границите на страната като използват доказаната си експертиза, за да разширят пазарите си. „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД не прави изключение и също е започнала да навлиза в страните-съседки на България. В този смисъл може да се заключи, че наблюдаваните тенденции от края на 2014 г. до настоящия момент следват наложилото се развитие на този пазар през последните години и не за настъпили значителни промени през последните месеци. През последните години забавени инвестиции в нови ко-генерационни модули и рехабилитация на съществуващите съоръжения и преносните мрежи бяха причина за недотам ефикасното потребление на топлинна енергия и съответно оптимално ценообразуване. В този сектор се наблюдава насочване към по-ефикасно изразходване на продукцията на дружествата, което е свързано с инвестиции в модерно и съвременно оборудване, което да отговаря на най-новите общоприети международни екологични практики и стандарти. Като цяло в страната съществуват голям брой инсталирани електрически мощности, които се характеризират със сравнително остаряла материална база, което показва потенциала на компанията да увеличи продажбите си както на съществуващи, така и на нови клиенти. В допълнение, топлоселектрическите централи, които внедряват иновативни системи и пречиствателни станции и спазват екологичните норми, биха могли да се ползват от преференциални цени на изкупуваната енергия, като по този начин станат по-конкурентоспособни на останалите съществуващи инсталации. До голяма степен потребностите на клиентите на пазара на електричество в средносрочен план са постоянни и/или прогнозируеми. Конкурентите на пазара на ремонтни дейности са сравнително ограничен брой, което също представлява евентуално предимство за развитието на компанията. Нови мощности се наблюдават предимно при възобновяемите източници като производството на електроенергия от възобновяеми източници ще намира все по-голямо приложение за сметка на конвенционалните източници на електроенергия в дългосрочен план. Разбира се, топлоселектрическите централи и атомната централа в България още дълго време ще отговарят за по-голямата част от произведената електроенергия, като трудно може да се говори за пълното им изместване от системата.															
Б.46	Не се прилага															
Б.5	"АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ" АД е част от икономическата група на "Бултрейд корпорейшън" ЕООД, по смисъла на § 1, т. 7 от ДР на Наредба № 2/17.09.2003г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа. <table><tr><th>Дружество</th><th>Собственик</th><th>Процент</th></tr><tr><td>"БУЛТРЕЙД КОРПОРЕЙШЪН" ЕООД</td><td>БОРИС ГЕОРГИЕВ МЕТОДИЕВ</td><td>100.00 %</td></tr><tr><td>"ПРО ТРЕЙД ФИНАНС КОНСУЛТ" ЕООД</td><td>"БУЛТРЕЙД КОРПОРЕЙШЪН" ЕООД</td><td>100.00 %</td></tr><tr><td>"ФУНДАМЕНТАЛ" ЕООД</td><td>"БУЛТРЕЙД КОРПОРЕЙШЪН" ЕООД</td><td>100.00 %</td></tr><tr><td>"АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ" АД</td><td>"БУЛТРЕЙД КОРПОРЕЙШЪН" ЕООД</td><td>99.99 %</td></tr></table> Източник: „ Атоменергоремонт“ АД "БУЛТРЕЙД КОРПОРЕЙШЪН" ЕООД, ЕИК: 175438775, е със седалище и адрес на управление: гр. София, район Връбница, ж.к. Индустриална зона Орион, ул. 3020 No 34, ет. 4, и с предмет на дейност: извършване на вътрешно и външнотърговска дейност, импорт, експорт, търговско представителство, посредничество, превозна, хотелиерска, туристическа, рекламна, информационна, инженерингова дейност, изграждане, монтаж и ремонт на енергетично оборудване, покупко-продажба на стоки или други вещи в първоначален, преработен или обработен вид, производство на стоки с цел продажба, комисионна, складова и лизингова дейност, търговия със стоки за потребление, строителни материали и суровини, вътрешен и международен туризъм, хотелиерство, ресторантьорство, транспортни услуги, сделки с недвижими имоти, строителна и монтажна дейност на сгради, съоръжения и инсталации за тях, както и всяка друга дейност незабранена от закона. "БУЛТРЕЙД КОРПОРЕЙШЪН" ЕООД няма други дъщерни или асоциирани предприятия, освен "АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ" АД и "ПРО ТРЕЙД ФИНАНС КОНСУЛТ" ЕООД. "ПРО ТРЕЙД ФИНАНС КОНСУЛТ" ЕООД, ЕИК: 203321682, е със седалище и адрес на управление: гр. София, район Връбница, ж.к. Индустриална зона Орион, ул. 3020 No 34, и с предмет на дейност: покупка на стоки или други вещи с цел да ги препродаде в първоначален, преработен или обработен вид, отдаване на автомобили под наем, външна и вътрешна търговия, покупка, управление, обзавеждане, отдаване под наем на недвижими имоти, търговско представителство и посредничество, комисионни сделки, предоставяне на консултантски, рекламни, информационни и други услуги, инженерингова дейност в страната и в чужбина, трансфер на технологии и ноу-хау и други както и всяка друга дейност, за която няма изрична законова забрана. "ФУНДАМЕНТАЛ" ЕООД, ЕИК: 130894386, е със седалище и адрес на управление: гр. Бобов дол, ул. Васил Коларов No 6, и с предмет на дейност: вътрешна и външна търговия, добив на полезни изкопаеми, производство на кафяви и лигнитни въглища, инженерно-геоложки, хидрогеоложки, геотехнически, геофизически и геоложки проучвания, проекти, консултации и експертизи, сеизмични оценки, проектиране, строителство, предприемачество, инженерингова дейност, търговска дейност в страната и чужбина, транспорт, бутилиране на минерални и трапезни води, добив на инертни материали, добив на подземни води, въглища, производство, изкупуване и реализация на селскостопанска продукция, добив на геотермална енергия, производство и реализация на измервателна и контролна апаратура и всички други дейности, незабранени със закон.	Дружество	Собственик	Процент	"БУЛТРЕЙД КОРПОРЕЙШЪН" ЕООД	БОРИС ГЕОРГИЕВ МЕТОДИЕВ	100.00 %	"ПРО ТРЕЙД ФИНАНС КОНСУЛТ" ЕООД	"БУЛТРЕЙД КОРПОРЕЙШЪН" ЕООД	100.00 %	"ФУНДАМЕНТАЛ" ЕООД	"БУЛТРЕЙД КОРПОРЕЙШЪН" ЕООД	100.00 %	"АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ" АД	"БУЛТРЕЙД КОРПОРЕЙШЪН" ЕООД	99.99 %
Дружество	Собственик	Процент														
"БУЛТРЕЙД КОРПОРЕЙШЪН" ЕООД	БОРИС ГЕОРГИЕВ МЕТОДИЕВ	100.00 %														
"ПРО ТРЕЙД ФИНАНС КОНСУЛТ" ЕООД	"БУЛТРЕЙД КОРПОРЕЙШЪН" ЕООД	100.00 %														
"ФУНДАМЕНТАЛ" ЕООД	"БУЛТРЕЙД КОРПОРЕЙШЪН" ЕООД	100.00 %														
"АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ" АД	"БУЛТРЕЙД КОРПОРЕЙШЪН" ЕООД	99.99 %														

	"АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ" АД не зависи от други субекти от икономическата група на "БУЛТРЕЙД КОРПОРЕЙШЪН" ЕООД, освен от "БУЛТРЕЙД КОРПОРЕЙШЪН" ЕООД, което притежава над 99,99 % от капитала на "АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ" АД.																																																																																																																																				
Б.6	БУЛТРЕЙД КОРПОРЕЙШЪН" ЕООД, ЕИК: 175438775, е единственият акционер, притежаващ пряко над 5 на сто от акциите с право на глас на Дружеството. "БУЛТРЕЙД КОРПОРЕЙШЪН" ЕООД притежава 15 355 130 броя акции от капитала на "АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ" АД, които представляват над 99,99 % от капитала на Дружеството. "БУЛТРЕЙД КОРПОРЕЙШЪН" ЕООД е контролирано от Борис Методиев, който е едноличен собственик и притежава всички дружествени дялове, представляващи 100 % от капитала на дружеството. Г-н Борис Методиев притежава пряко и 10 бр. акции (под 00,01%) от капитала на „Атоменергоремонт“ АД. Главният акционер в "АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ" АД няма различни права на глас от всички останали акционери. "БУЛТРЕЙД КОРПОРЕЙШЪН" ЕООД и г-н Борис Методиев, в качеството си на едноличен собственик на капитала на "БУЛТРЕЙД КОРПОРЕЙШЪН" ЕООД, упражняват контрол върху "АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ" АД, по смисъла на § 1, т. 14 от Закона за публично предлагане на ценни книжа.																																																																																																																																				
Б.7	Таблица: Отчет за приходите и разходите на „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД <table><tr><th>BGN '000</th><th>31.12.2012</th><th>31.12.2013</th><th>31.12.2014</th><th>30.06.2014</th><th>30.06.2015</th></tr><tr><td>Приходи от продажби</td><td>32 505</td><td>31 995</td><td>38 278</td><td>11 901</td><td>14 464</td></tr><tr><td>Други приходи</td><td>509</td><td>1 372</td><td>103</td><td>123</td><td>64</td></tr><tr><td>Промени в салдата на продукция и незавършено производство</td><td>-849</td><td>-746</td><td>1 177</td><td>4 171</td><td>1 300</td></tr><tr><td>Резултат от продажба на нетекущи активи (дълготрайни)</td><td>5</td><td>54</td><td>10</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Балансова ст-ст на продадени стоки и материали</td><td>0</td><td>-1</td><td>-1</td><td>-1</td><td>-1</td></tr><tr><td>Работа, извършена по стопански начин и капитализирана</td><td>0</td><td>22</td><td>0</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Разходи за материали и консумативи</td><td>-5 035</td><td>-4 052</td><td>-7 020</td><td>-3 165</td><td>-3 231</td></tr><tr><td>Разходи за външни услуги</td><td>-2 909</td><td>-2 756</td><td>-4 921</td><td>-1 313</td><td>-1 327</td></tr><tr><td>Разходи за амортизации</td><td>-1 191</td><td>-910</td><td>-718</td><td>-366</td><td>-317</td></tr><tr><td>Разходи за заплати</td><td>-9 057</td><td>-9 509</td><td>-10 795</td><td>-5 092</td><td>-5 635</td></tr><tr><td>Разходи за осигуровки</td><td>-2 216</td><td>-2 143</td><td>-2 435</td><td>-1 147</td><td>-1 208</td></tr><tr><td>Други разходи</td><td>-2 188</td><td>-1 346</td><td>-3 512</td><td>-262</td><td>-274</td></tr><tr><td>Финансови приходи</td><td>502</td><td>462</td><td>2844</td><td>65</td><td>140</td></tr><tr><td>Финансови разходи</td><td>-157</td><td>-458</td><td>-75</td><td>-39</td><td>-25</td></tr><tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Печалба преди данъци</td><td>9 919</td><td>11 984</td><td>12 935</td><td>4 875</td><td>3 950</td></tr><tr><td>Разходи за данъци</td><td>1021</td><td>1 207</td><td>1 055</td><td>-</td><td>-</td></tr><tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Общ всеобхватен доход за годината</td><td>8 898</td><td>10 777</td><td>11 880</td><td>4 875</td><td>3 950</td></tr><tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Нетна печалба на една акция (лв.)</td><td>250,65</td><td>303,46</td><td>334,5</td><td>n/a</td><td>n/a</td></tr></table> Източник: Одитирани годишни финансови отчети на “ АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД за 2012 г., 2013 г. и 2014 г. и междинни неодитирани отчети към 30.06.2014 г. и 30.06.2015 г. През 2012 г. Дружеството реализира приходи от продажби в размер на 32 505 хил. лв., което е с 0,55% по-малко спрямо постигнатите резултати през предходната година. През 2012 г. „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД отчита и Други приходи в размер на 509 хил. лв. спрямо 309 хил. лв. през 2011 г. Общите оперативни разходи през годината възлизат на 23 445 хил. лв., допринасяйки за нарастването на оперативният резултат на „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД до 9 574 хил. лв. През 2012 г. Дружеството отчита нетен финансов приход в размер на 345 хил. лв. и завършва годината с нетна печалба в размер на 8 898 хил. лв. (2011 г.: 6 908 хил. лв.)	BGN '000	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	30.06.2014	30.06.2015	Приходи от продажби	32 505	31 995	38 278	11 901	14 464	Други приходи	509	1 372	103	123	64	Промени в салдата на продукция и незавършено производство	-849	-746	1 177	4 171	1 300	Резултат от продажба на нетекущи активи (дълготрайни)	5	54	10			Балансова ст-ст на продадени стоки и материали	0	-1	-1	-1	-1	Работа, извършена по стопански начин и капитализирана	0	22	0	0	0	Разходи за материали и консумативи	-5 035	-4 052	-7 020	-3 165	-3 231	Разходи за външни услуги	-2 909	-2 756	-4 921	-1 313	-1 327	Разходи за амортизации	-1 191	-910	-718	-366	-317	Разходи за заплати	-9 057	-9 509	-10 795	-5 092	-5 635	Разходи за осигуровки	-2 216	-2 143	-2 435	-1 147	-1 208	Други разходи	-2 188	-1 346	-3 512	-262	-274	Финансови приходи	502	462	2844	65	140	Финансови разходи	-157	-458	-75	-39	-25							Печалба преди данъци	9 919	11 984	12 935	4 875	3 950	Разходи за данъци	1021	1 207	1 055	-	-							Общ всеобхватен доход за годината	8 898	10 777	11 880	4 875	3 950							Нетна печалба на една акция (лв.)	250,65	303,46	334,5	n/a	n/a
BGN '000	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	30.06.2014	30.06.2015																																																																																																																																
Приходи от продажби	32 505	31 995	38 278	11 901	14 464																																																																																																																																
Други приходи	509	1 372	103	123	64																																																																																																																																
Промени в салдата на продукция и незавършено производство	-849	-746	1 177	4 171	1 300																																																																																																																																
Резултат от продажба на нетекущи активи (дълготрайни)	5	54	10																																																																																																																																		
Балансова ст-ст на продадени стоки и материали	0	-1	-1	-1	-1																																																																																																																																
Работа, извършена по стопански начин и капитализирана	0	22	0	0	0																																																																																																																																
Разходи за материали и консумативи	-5 035	-4 052	-7 020	-3 165	-3 231																																																																																																																																
Разходи за външни услуги	-2 909	-2 756	-4 921	-1 313	-1 327																																																																																																																																
Разходи за амортизации	-1 191	-910	-718	-366	-317																																																																																																																																
Разходи за заплати	-9 057	-9 509	-10 795	-5 092	-5 635																																																																																																																																
Разходи за осигуровки	-2 216	-2 143	-2 435	-1 147	-1 208																																																																																																																																
Други разходи	-2 188	-1 346	-3 512	-262	-274																																																																																																																																
Финансови приходи	502	462	2844	65	140																																																																																																																																
Финансови разходи	-157	-458	-75	-39	-25																																																																																																																																
Печалба преди данъци	9 919	11 984	12 935	4 875	3 950																																																																																																																																
Разходи за данъци	1021	1 207	1 055	-	-																																																																																																																																
Общ всеобхватен доход за годината	8 898	10 777	11 880	4 875	3 950																																																																																																																																
Нетна печалба на една акция (лв.)	250,65	303,46	334,5	n/a	n/a																																																																																																																																

Реализираните приходи от продажби през 2013 г. са в размер на 31 995 хил. лв., намалявайки с 1.57% спрямо предходната година. За сметка на Други приходи нарастват до 1 372 хил. лв., а общите оперативни разходи се свиват до 21 463 хил. лв. Като резултат печалбата преди лихви и данъци достига 11 980 хил. лв. Нетните финансови приходи за годината са в размер на 4 хил. лв., с което печалбата след облагане с данъци за годината възлиза на 10 777 хил. лв. (2012 г.: 8 898 хил. лв.).

През 2014 г. приходите на „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД нарастват с 19.64%, достигайки 38 278 хил. лв. Дружеството отчита и Други приходи в размер на 103 хил. лв. Оперативните разходи нарастват до 29 402 хил. лв., в резултат на което оперативната печалба спада с 15.14 % до 10 166 хил. лв. Този спад е компенсиран със значително нарастване на приходите от лихви, поради което нетните финансови приходи за 2014 г. възлизат на 2 769 хил. лв. Като резултат Дружеството отчита нетна печалба от 11 880 хил. лв. за 2014 г.

През първите шест месеца на 2015 г. Дружеството реализира приходи от продажби в размер на 14 528 хил. лв. или с 20,83% повече спрямо същия период на предходната година. Оперативните разходи нарастват от 7 175 хил. лв. през 2014 г. до 10 693 хил. лв. през 2015 г. (увеличение с 49,03%), но това до голяма степен се дължи на положителния счетоводен ефект на измененията на запасите от продукция и незавършено производство през първото полугодие на 2014 г. Изключвайки ефектите на сумите с корективен характер, разходите за дейността нарастват само с 5,70% на годишна база. Нетните финансови приходи за периода възлизат на 115 хил. лв. и Дружеството реализира нетна печалба за периода в размер на 3 950 хил. лв., която е с 18,97 % по-ниска спрямо резултата, постигнат през първото шестмесечие на 2014 г.

Таблица 1.1.: Отчет за финансовото състояние

BGN '000	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	4 091	3 409	3 201
Нематериални активи	49	7	0
Финансови активи	3 756	3 756	4 226
Търговски и други вземания	4 967	3 612	4 191
Общо нетекущи активи	12 863	10 784	11 618
Текущи активи			
Материални запаси	3 752	2 663	5 488
Търговски и други вземания	13 099	17 816	25 045
Вземания от свързани лица	7 606	0	0
Текущи данъчни вземания		16	0
Пари и парични еквиваленти	1 972	8 303	6 668
Активи по отсрочени данъци	39	24	36
Съдебни и присъдени вземания	51	72	11 398
Други текущи активи	115	221	89
Общо текущи активи	26 634	29 115	48 724
ОБЩО АКТИВИ	39 497	39 899	60 342
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	355	355	355
Резерви	8 798	8 791	8 788
Печалба от минали периоди	12 559	12 567	32 083

Печалба от текущ период		10 777	11 880
Общо собствен капитал	21 712	32 490	53 106
ПАСИВИ			
Нетекущи пасиви			
Други нетекущи пасиви	2 585	0	0
Общо нетекущи пасиви	2 585	0	0
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	12 085	2 250	1 836
Задължения към свързани лица	24		
Текуща част от дългосрочни задължения	0	252	
Текущи задължения по данъци	653	2 078	1 459
Задължения към персонал	2 299	2 241	2 409
Други текущи пасиви	139	588	1 532
Общо текущи пасиви	15 200	7 409	7 236
ОБЩО ПАСИВИ	17 785	7 409	7 236
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ	39 497	39 899	60 342

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на "АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ" АД за 2012 г., 2013 г. и 2014 г.

Таблица № 1.2: Отчет за финансовото състояние (към междинен период)

BGN '000	31.12.2014	30.06.2015
НЕТЕКУЩИ АКТИВИ		
Дълготрайни материални активи	3 201	3 069
Финансови активи	4 226	13 601
Търговски и други вземания	4 191	4 191
Общо дълготрайни активи	11 618	20 861
ТЕКУЩИ АКТИВИ		
Материални запаси	5 488	6 085
Търговски и други вземания	25 045	23 889
Парични средства	6 668	10 023
Активи по отсрочени данъци	36	36
Съдебни и присъдени вземания	11 398	70
Други текущи активи	89	85
Общо краткотрайни активи	48 724	40 188
СУМА НА АКТИВА	60 342	61 049

СОБСТВЕН КАПИТАЛ		
Основен капитал	355	355
Резерви	8 788	8 787
Финансов резултат	43 963	47 915
Общо собствен капитал	53 106	57 057
ТЕКУЩИ ПАСИВИ		
Търговски и други задължения	1 836	1 678
Задължения към персонала	2 409	941
Задължения към осигурителни предприятия	1 810	442
Данъчни задължения	1 459	478
Други краткосрочни задължения	1 532	895
Общо краткосрочни пасиви	7 236	3 992
СУМА НА ПАСИВА	60 342	61 049

Източник: Междинни неаудирани финансови отчети на „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД към 30.06.2015 г. През периода 2012-2014 г.

Дружеството не е използвало заемни средства за финансирането на своята дейност.

Активи

Към 31.12.2012 г. активите на „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД възлизат на 39 497 хил. лв. Нетекущите активи към края на годината са в размер на 12 863 хил. лв., от които 4 091 хил. лв са имоти, машини и съоръжения, а 4 967 хил. лв. – дългосрочни и други вземания.

Текущите активи на Дружеството към 31.12.2012 г. са в размер на 26 634 хил. лв. като най-голям дял от тях имат Търговски и други вземания - 13 099 хил. лв. Активите на Емитента към края на 2013 г. остават почти непроменени на ниво от 39 899 хил. лв. Дългосрочните активи намаляват с 16,16% до 10 784 хил. лв, което се дължи на намаление в ДМА и дългосрочните вземания. За сметка на това краткосрочните активи нарастват до 29 115 хил. лв не само поради увеличението на вземанията от клиенти, които възлизат на 17 816 хил. лв., но и поради увеличението на паричните средства на Дружеството.

Към 31.12.2014 г. активите на „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД са на стойност 60 342 хил. лв. От тях 11 618 хил. лв са нетекущи активи. Най-голям дял от нетекущите активи се пада на финансови активи (4 226 хил. лв), представляващи инвестиции в акции на „Общинска Банка“ АД и ПОД „Топлина“ АД. Дружеството има и дългосрочни търговски вземания в размер на 4 191 хил. лв към края на 2014 г.

Текущите активи на „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД към края на 2014 г. възлизат на 48 724 хил. лв. Увеличението спрямо предходната година се дължи до значителна степен на нарастване на съдебни и присъдени вземания, които достигат 11 398 хил. лв, спрямо 72 хил. лв. през предходната година. Значителното нарастване на съдебните и присъдени вземания се дължи на отменения през 2014 г. ревизионен акт №291100264/23.11.2011 на ТД на НАП в размер на 11 327 715,06 лв. Материалните запаси се удвояват и нарастват от 2 663 хил. лв. през 2013 г. до 5 488 хил. лв. към края на 2014 г. Краткосрочните търговски вземания възлизат на 25 045 хил. лв. към края на 2014 г., а нарастването в тази група се дължи основно на увеличените вземания от клиенти.

Активите на Емитента продължават да растат и през първото полугодие на 2015 г., достигайки 61 049 хил. лв. Дългосрочните финансови активи нарастват значително от началото на годината поради покупката на акциите на „Магазини Европа“ АД и към 30 юни 2015 г. са в размер на 13 601 хил. лв. Краткосрочните активи намаляват до 40 188 хил. лв.

Пасиви

Към края на 2012 г. пасивите на Дружеството възлизат на 17 785 хил. лв. От тях дългосрочните пасиви са в размер само на 2 585 хил. лв. Текущите пасиви са в размер на 15 200 хил. лв. и до голяма степен са формирани от търговски и други задължения (12 085 хил. лв) и задължения към персонала (2 299 хил. лв.)

От края на 2013 г. Емитентът не отчита дългосрочни задължения. Краткосрочните му задължения към 31.12.2013 г. са в размер на 7 409 хил. лв. като задълженията към доставчици и клиенти намаляват значително до 2 250 хил. лв.

В края на 2014 г. краткосрочните задължения на Дружеството са в размер на 7 236 хил. лв. като включват търговски и други задължения (1 836 хил. лв.), текущи задължения по данъци (1 459 хил. лв.), задължения към персонала (2 409 хил. лв.) и други текущи пасиви (1 532 хил. лв.).

Тенденцията към намаление се запазва и през първото полугодие на 2015 г., когато текущите пасиви спадат до 3 992 хил. лв. главно поради намалението в данъчните задължения и задълженията към персонала.

Нетекущите и текущите задължения на дружеството за 2012 г., 2013 г. и 2014 г. и към 30.06.2015 г. са необезпечени и

	негарантирани. Дружеството не е гарант по задължения на трети лица, т.е не е налице косвена задължнялост. Към датата на Проспекта задължнялостта на „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД се формира само от неговите краткосрочни пасиви в размер на 6 180 хил. лв., които включват: задължения за дивиденди (2 000 хил. лв.), задължения към доставчици и клиенти (1 620 хил. лв.), задължения към персонала (631 хил. лв), задължения към осигурителни предприятия (368 хил. лв.), данъчни задължения (664 хил. лв.) и други краткосрочни задължения (897 хил. лв.) Собствен капитал През периода от края на 2012 г. до 30.06.2015 г. регистрираният капитал на Емитента е непроменен и възлиза на 355 хил. лв.. Същевременно общия собствен капитал на Дружеството нараства значително през посочения период като от 21 712 хил. лв, отчетени към края на 2012 г, достига 32 490 хил. лв. към края на 2013 г., 53 106 хил. лв. към края на 2014 г. и 57 057 хил. лв. към 30 юни 2015 г. Увеличението идва за сметка на акумулираната неразпределена печалба, която достига 43 965 хил. лв. към края на първите шест месеца на настоящата година. Към датата на настоящия Проспект собственият капитал възлиза на 57 669 хил. лв. През 2014 г. е отчетена корекция в собствения капитал на Емитента (в частта Неразпределена печалба) в размер на 8 736 хил. лв. Сумата представлява задължение по съставен ревизионен акт от ТД на НАП и в счетоводния баланс към 31.12.2011 година е осчетоводена като е приспадна от неразпределената печалба на дружеството за съответната година. Съставения акт е отменен от съда и във финансовия отчет към 31.12.2014 г. е коригирана неразпределената печалба със съответната сума. Извършвани промени в регистрирания капитал на Дружеството С решение на едноличния собственик на капитала от 15.07.2015, капиталът на Дружеството е увеличен на 15 355 140 лева, разпределен в 15 355 140 акции. Капиталът е увеличен със собствени средства по реда на чл. 197, ал. 1 от Търговския закон чрез превръщането на част от реализираната печалба в капитал и е вписано по партидата на дружеството в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с номер 20150723170733. Също през 2015 г. е променена правната форма на Дружеството от Еднолично акционерно дружество на Акционерно дружество е вписана в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с вписване № 20150819143921 от 19.08.2015 г.
Б.8	Емитентът не изготвя проформа финансова информация.
Б.9	Емитентът не прави допускания за прогнозни или приблизителни стойности на печалбите.
Б.10	Одиторските доклади върху отчетите на „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД за 2012 г., 2013 г. и 2014 г. не съдържат квалификации.
Б.11	Николай Петков, в качеството му на изпълнителен директор и представляващ „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД, с подписа си в края на Документа за предлаганите ценни книжа, декларира, че по негово мнение оборотният капитал е достатъчен за настоящите нужди на Емитента.
Б.12 до Б.50	Не се прилагат
РАЗДЕЛ В – ЦЕННИ КНИЖА	
В.1	Предмет на допускане до търговия са 15 355 140 бр. обикновени, поименни, безналични акции от капитала на Дружеството. Акциите от емисията дават еднакви права на притежателите си – право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Международният номер за идентификация на акциите на "АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ" АД е: BG1100007159. Акциите ще се предлагат само в Република България и няма да бъдат предмет на международно предлагане.
В.2	Емисията акции е деноминирана в български лева. Номиналната стойност на акциите, които се допускат до търговия на регулиран пазар е 1 (един) лев.
В.3	Вписаният капитал на „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД е в размер на 15 355 140 лева, разпределен в 15 355 140 броя обикновени, безналични, поименни акции с номинална стойност от 1 лев. Всички акции са напълно изплатени
В.4	Дружеството издава само обикновени безналични акции, водени по регистрите на „Централен депозитар“ АД. Ограничаването правата на отделни акционери от един клас не е допустимо. Всяка обикновена акция на "АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ" АД дава право на глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, пропорционални с номиналната стойност на акцията. Право на дивидент Дивиденди се разпределят по решение на Общото събрание на акционерите с право на глас по предложение на Съвета на директорите. Дружеството не може да изплаща на своите акционери авансово суми срещу дивиденди преди окончателното приемане на годишния финансов отчет по реда на Търговския закон и Устава на Дружеството. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е прието решение за разпределяне на печалбата. Централният депозитар предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата. Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да получи дивидент, след надлежната му легитимация (вж. по-долу). Дивидентите се изплащат на акционерите в срок 12 (дванадесет) месеца от края на съответната финансова година.

	Изплащането на дивидента се извършва по банков път със съдействието на Централния депозитар АД. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на Дружеството. Лицата, имащи право на дивидент, които не го потърсят в посочения срок, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденди остават в Дружеството. Няма ограничения и специални процедури за непробиваващи държатели. Право на глас Правото на глас възниква с пълното изплащане на емисионната стойност и вписването на дружеството, съответно на увеличението на капитала му в Търговския регистър. Правото на глас в Общото събрание на акционерите се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание. (Купувачът на акции, вписан в регистъра на Централния депозитар на 13-тия ден преди Общото събрание, няма да може да гласува; правото на глас по тези акции може да бъде упражнено от предишния им притежател). Централният депозитар предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата (14 дни преди Общото събрание). Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да участва в Общото събрание и да упражни правото си на глас, след надлежната му легитимация (лична карта за физическите лица; удостоверение за актуално състояние на акционер – юридическо лице и съответно легитимиране на неговия представител). Притежателите на правото на глас участват в Общото събрание лично или чрез представител, упълномощен с изрично писмено пълномощно, издадено от съответния акционер, което да бъде за конкретното общо събрание и да има минимално съдържание, определено по закон. При увеличение на капитала на Дружеството всеки акционер има право да придобие част от акциите от всяка допълнителна емисия от същия клас, която съответства на неговия дял в капитала преди увеличението. Право да участват в увеличението имат лицата, придобили акции най-късно 14 дни след датата на решението на Общото събрание за увеличаване на капитала, а когато решението за увеличението на капитала се взема от Съвета на директорите – лицата, придобили акции най-късно 7 дни след датата на оповестяване на съобщението за публично предлагане по чл. 92а от ЗППЦК. При увеличаване на капитала на Дружеството чрез записване на акции се издават права по смисъла на § 1, т. 3 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК. Срещу всяка съществуваща акция се издава едно право. Съотношението между издадените права и една нова акция се определя в решението за увеличаване на капитала. Право на дял от печалбите на Емитента Дивиденди се изплащат, ако според проверения и приет финансов отчет за съответната година чистата стойност на имуществото, намалена с дивидентите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата на капитала на Дружеството, фонд „Резервен” и другите фондове, които Дружеството е длъжно да образува по закон или Устав. Дивидентите се изплащат на акционерите в срок 12 (дванадесет) месеца от края на съответната финансова година. Право на ликвидационен дял Обикновената акция на Дружеството дава право на ликвидационен дял, пропорционален с номиналната стойност на акцията. Това право е условно – то възниква и може да бъде упражнено, само в случай че (и доколкото) при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество. С право на ликвидационен дял разполагат само лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар” АД като акционери към момента на прекратяване на Дружеството. Дружеството се прекратява по решение на Общото събрание на акционерите и в другите предвидени в закона и Устава случаи. Съгласно действащото законодателство, правото на ликвидационен дял се погасява с изтичането на общия 5-годишен давностен срок. Всяка акция дава и допълнителни права, произтичащи от основните, както следва: • право на всеки акционер да участва в управлението, да избира и да бъде избран в органите на управление; • право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали по обявения дневен ред на Общото събрание на акционерите и свободното им получаване при поискване; • право да обжалва пред съда решения на Общото събрание, противоречащи на закона или Устава. Права на миноритарните акционери: Акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на Дружеството могат: • при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на Дружеството, да предявят пред съда искове на Дружеството срещу трети лица; • да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните органи и на прокуристите на Дружеството; • да искат от Общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролори, които да проверят цялата счетоводна документация на Дружеството и да изготвят доклад за констатациите си; • да искат от окръжния съд свикване на Общо събрание или овластяване на техен представител да свика Общо събрание по определен от тях дневен ред; • да включат нови въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на вече свикано Общо събрание на акционерите по реда на чл. 223а от Търговския закон. Акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала на Дружеството, могат след обявяване в търговския регистър или изпращане на поканата да включат и други въпроси в дневния ред на общото събрание, съгласно чл. 223а от ТЗ. Уставът на "АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ" АД не предвижда други особени права и привилегии по акциите, предмет на допускане
--	---

	до търговия на регулиран пазар на ценни книжа. Правата, предоставяни от акциите, предмет на настоящото допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа, не могат да бъдат ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа или от разпоредбите на договор или друг документ. Условия за обратно изкупуване Дружеството може да изкупува обратно акциите си, съгласно действащото законодателство и по реда и начина, предвидени в него. Като публично дружество "АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ" АД ще може да намалява акционерния си капитал, като изкупува и обезсилва собствените си акции. Публично дружество може да изкупува обратно повече от 3 % от издадените си акции през една календарна година само по реда и при условията на търгово предлагане. За обратно изкупуваните акции в рамките на 3 %-ното ограничение публичното дружество е длъжно да уведоми предварително Комисията за финансов надзор, както и да оповести информация за обратно изкупените акции по реда на разкриване пред обществеността на регулирана информация. Условия за конвертиране Няма издадени конвертируеми ценни книжа.
В.5	Издадените от "АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ" АД акции се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им и по реда, предвиден в ЗПФИ, Наредба № 38 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, Правилникът на „Централен депозитар“ АД (ЦД) и Правилата на БФБ (вж. по-долу). Прехвърлянето на акциите се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в Централния депозитар. Търговията с акции на Дружеството на регулиран пазар ще се извършва на БФБ чрез лицензиран инвестиционен посредник, член на БФБ. Търговия с акции от капитала на "АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ" АД може да се извършва и извън регулиран пазар при спазване на изискванията на приложимата нормативна уредба и Правилника на ЦД. За да закупят или продадат акции на БФБ, инвеститорите следва да подадат съответните нареждания за покупка или продажба до инвестиционния посредник, с който имат сключен договор. След сключване на борсовата сделка инвестиционният посредник извършва необходимите действия за регистрация на сделката в ЦД и за извършване на сетълмента, с което акциите се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача. Страните по сделки с акции от капитала на Дружеството, предварително сключени пряко между тях, страните по сключен договор за дарение с предмет акции от капитала на Дружеството, както и наследниците на починал акционер, ползват услугите на инвестиционен посредник, действащ като регистрационен агент, относно вписването на прехвърлянето в регистрите на „Централен депозитар“ АД, включително и за издаване на нов удостоверителен документ за регистрация в полза на приобретателя на акциите. Съгласно чл. 35, ал. 1 от Наредба № 38 на КФН, инвестиционните посредници имат задължение да изискват от клиентите си, съответно от техните пълномощници, да декларират дали: 1. притежават вътрешна информация за финансовите инструменти, за които се отнася нареждането и за техния емитент, ако финансовите инструменти, за които се отнася нареждането или на базата, на които са издадени финансовите инструменти – предмет на нареждането, се търгуват на регулиран пазар; 2. финансовите инструменти – предмет на нареждането за продажба или за замяна, са блокирани в депозитарната институция, в която се съхраняват, дали върху тях е учреден залог или е наложен запор; 3. сделката – предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти. Съответният инвестиционен посредник проверява (освен в случаите, изрично посочени в приложимата нормативна уредба като изключения от това правило) в депозитарната институция дали финансовите инструменти, за които се отнася нареждането за продажба, са налични по подсметката на неговия клиент, дали са блокирани и дали върху тях е учреден залог или е наложен запор. Съответният инвестиционен посредник няма право да изпълни нареждане на негов клиент, ако клиентът, съответно неговият пълномощник, откаже да подаде декларация по чл. 35, ал. 1 от Наредба № 38, или декларира, че сделката – предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти. Отказът по изречение първо се удостоверява с отделен документ, подписан от клиента. Съответният инвестиционен посредник няма право да изпълни нареждането, ако е декларирано или ако установи, че финансовите инструменти – предмет на нареждане за продажба, са блокирани в депозитарната институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор. Тази забрана не се прилага по отношение на заложен финансови инструменти, ако приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на заложния кредитор в предвидените по Закона за особените залози случаи или залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози. Съгласно чл. 38, ал. 4 от ЗПФИ инвестиционен посредник, който сключва извън регулиран пазар и многостранна система за търговия сделки с акции, допуснати до търговия на регулиран пазар (в т.ч. и акциите от капитала на "АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ" АД), е длъжен да оповести публично информация за вида, емисията, броя и единичната цена на финансовите инструменти – предмет на сделката, за валутата на сделката, датата и часа на сключването ѝ, като посочи, че сделката е сключена извън регулиран пазар и многостранна система за търговия.
В.6	След потвърждаване на Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар от Комисията за финансов надзор и вписване на емисията в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, настоящата емисия акции ще бъде заявена за търговия на Основен пазар,

	Сегмент акции Standard, на БФБ-София АД. Указването на това обстоятелство не трябва създава впечатление, че допускането до търговия на ценните книжа на „Българска Фондова Борса-София“ АД непременно ще бъде одобрено. Не се предвижда кандидатстване за допускане до търговия на други равностойни пазари.
B.7	Дружеството разпределя дивиденди по реда и при условията, предвидени ЗППЦК, ТЗ и глава осма от Устава, по решение на Общото събрание. Авансовото разпределение на дивиденди е забранено. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е прието решение за разпределяне на печалбата. Дивидентите се изплащат на акционерите в срок 12 (дванадесет) месеца от края на съответната финансова година. Изплащането на дивидента се извършва по банков път със съдействието на Централния депозитар АД. Лицата, имащи право на дивидент, които не го потърсят в посочения срок, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденди остават в Дружеството. Не съществуват други ограничения върху разпределянето на дивиденди от страна на „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД. Дружеството не е разпределяло дивидент за 2012 г. и 2013 г. Съгласно решение на едноличния собственик на капитала от 15.07.2015 г. е разпределен дивидент за 2014 г., в размер на 2 000 000 лева или 5,6316 лв. на акция. Към датата на настоящия проспект дивидентът не е изплатен.
B.8 до B.22	Не се прилага
РАЗДЕЛ Г - РИСКОВЕ	
Г.1	Наред със систематичните рискове (напр. макроикономически, политически, валутен, инфлационен и др. рискове), които оказват влияние върху дейността на всички стопански субекти в България, оперативните и финансовите резултати на „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД са обвързани със специфичните фактори, които влияят на сектора, в който Дружеството оперира Специфичните рискове, на които Емитентът е изложен, могат да бъдат систематизирани както следва: Бизнес риск Бизнес рискът или още наречен отраслов риск, е свързан със състоянието и тенденциите в развитието на отрасъла. Бизнес рискът се определя от особеностите на отрасловите суровини и материали, конкуренцията в сектора, наличието и цената на специалистите, еластичността на търсенето на продукцията, достъпа до финансиране, технологиите и рентабилността на сектора. Секторът, в който оперира „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД, е производство, ремонт и инсталиране на машини и оборудване за електрически централи и други промишлени предприятия. За тази индустрия е характерна сравнително висока цикличност. Секторният риск неминуемо е свързан с макроикономическата обстановка, която оказва влияние върху всички стопански субекти в страната и техните инвестиционни планове, а оттам – и върху приходите на дружествата от енергоремонтния сектор, които са изпълнители по договори за изграждане на нови мощности, рехабилитиране на съществуващи такива и извършване на строително-монтажни дейности в в предприятия от сферата на енергетиката. Влошаване на макроикономическите условия в страната и региона биха довели до намаляване на поръчките в отрасъла, замразяване на вече сключени договори и засилване на ценовата конкуренция. Бизнес риска намира своето проявление при евентуални неблагоприятни промени на производствените разходи на компанията, като например повишаване на разходите на основни суровини в производството, разходите за труд и др., както и цените, по които Дружеството продава своята продукция и услуги. Специфичен фирмен риск Специфичният фирмен риск е свързан с естеството на дейност на Дружеството. За всяко дружество е важно възвръщаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с тази инвестиция. Финансов риск (или кредитен риск) Това е рискът, произтичащ от невъзможността на дадено дружество да посрещне задълженията си по обслужване на привлечените средства. Тази финансова несигурност допълва бизнес риска. Високото равнище на финансова автономност и съответно ниското ниво на финансова задължнялост са предпоставка за възможността на Дружеството да плаща регулярно своите дългосрочни задължения. Рискът от невъзможност за посрещане на текущите задължения на Дружеството може да настъпи както при значително забавяне на плащанията от страна на клиентите, така и при неправилно управление на паричните потоци от дейността на компанията. Неправилното управление на паричните потоци и евентуално настъпването на ликвидна криза могат да доведат до непредвидени загуби и пропуснати ползи за Дружеството. Противоположност на риска от намалена ликвидност може да бъде постоянното поддържане на минимални парични наличности и правилното управление на паричните потоци. Към датата на настоящия Регистрационен документ „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД не ползва банково финансиране и няма дългосрочни задължения. Дружеството разполага с ликвидни средства и генерира достатъчно парични потоци, за да може да покрива своите задължения.

	Риск от невъзможност Дружеството да събира вземанията си Съществува риск Дружеството да не успее да събира вземанията си. Ръководството на Дружеството смята, че рискът не е висок с оглед на добрата история на събираемост на вземанията и надеждността на търговските му партньори (сред които и държавни компании). Събираемостта на вземанията се следи текущо. В случай че контрагент просрочи плащане, Дружеството е предприема всички възможни действия за уреждане на просрочените вземания по доброволен път и постигане на взаимни договорености за разплащане. Оперативен риск Оперативният риск е свързан със загуби или непредвидени разходи, свързани с измами, съдебни дела или инциденти, проблеми в текущото управление и контрол и напускането на ключов персонал. Пропуски при изпълнението на поетите ангажименти могат да доведат до забавяне или неизпълнение на договорни ангажименти, което да предизвика съдебни дела и значителни непредвидени разходи за Дружеството. От друга страна, трудови инциденти, възникнали в хода на дейността на Дружеството биха могли да доведат до временно преустановяване на дейността, щети по имуществото и нараняване на персонала. Последното също би могло да доведе до съдебни дела и санкции от регулаторните органи. По тази причина „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД е приело процедури за безопасност на труда, както и стандартни оперативни процедури за определени видове дейности, които да гарантират безопасността на служителите. Бъдещото развитие на „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД зависи от стратегическата визия и управленска политика, избрана от управителните органи на Дружеството. Неподходяща стратегия би могла да подкопае пазарните позиции на компанията и да застраши бъдещото ѝ развитие. По тази причина изпълнението на възприетите политики и стратегии и постигнатите резултати се следят стриктно и ръководството има готовност да реагира бързо при възникване на необходимост от промяна или адаптиране на стратегическите политики на Дружеството. Дейността на Дружеството е специфична и изисква служителите на компанията да имат определени знания, умения и квалификация. Това поражда оперативен риск за „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД с оглед на недостига на квалифицирани кадри на местния пазар на труда. Съществува опасност служители с висока квалификация и специфични технически умения да напуснат Дружеството и да не могат да бъдат заместени за продължителен период от време. В тази връзка да установени политики за управление на човешките ресурси и се предприемат мерки с цел намаляване на текучеството при основния производствен персонал. Екологичен риск Това е риск от замърсяване и увреждане на околната среда, което може да настъпи в хода на обичайната дейност на Дружеството. В България е в сила законодателство, което изисква от дружествата да предприемат редица мерки за ограничаване и предотвратяване на подобни негативни ефекти като неспазването му би могло да доведе до финансови санкции и дори принудително прекратяване на дейността на нарушителя. В тази връзка „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД е възприело политики за стриктно спазване на всички законови изисквания в областта на екологията. Приоритет на дружеството е намаляване на отпадъците генерирано в хода на оперативната дейност, както и ефективното управление на консумацията на електроенергия. За реализиране на тези приоритети, ръководството е разработило, внедрило и поддържа система за управление на околната среда, съответстваща на международния стандарт ISO 14001 : 2004. Риск от отнемане или предсрочно прекратяване на лицензи за извършване на дейността Съществува риск от отнемане на някои от издадените лицензи или сертификати, което би довело до невъзможност да бъдат поети и изпълнени някои специфични договори с контрагенти. Мерките за контролиране и управление на този риск са насочени към спазване на всички изисквания, свързани с притежаването на съответните лицензи и сертификати. „Атоменергоремонт“ АД също така се стреми непрекъснато да разширява предлаганите услуги и извършваните дейности, като се инвестира в нови машини и съоръжения, в обучение и квалификация на персонала. В последните години дружеството е придобило редица нови разрешителни, свидетелства и сертификати за извършването и на нови, допълнителни дейности. Риск от осъществяване на сделки със свързани лица при условия, различаващи се от пазарните Предвид наличието на свързани с дружеството лица съществува риск от осъществяване на сделки с тях при условия, различаващи се от пазарните. Такива сделки биха засегнали неблагоприятно финансовото състояние на емитента и интересите на акционерите. До момента няма практика за извършване на сделки със свързани лица при непазарни условия. Съществуват и други рискове и несигурни събития, които понастоящем не са известни или се считат за несъществени, които също могат да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността на „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД, резултатите от операциите или финансовото му състояние. Риск за Емитента като част от икономическа група „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД е част от икономическата група на "БУЛТРЕЙД КОРПОРЕЙШЪН" ЕООД (детайлна информация за групата за представени в т. 7.1 от настоящия Регистрационен документ). В тази връзка следва да се отбележи, че съществува риск от възможни неблагоприятни последици за Емитента в случай на влошаване на финансовото състояние и резултатите на Групата.
Г.2	Не се прилага
Г.3	Рискове за акционерите: Рискът при инвестирането в акции се свързва с несигурността и невъзможността за точно

	предвиждане на възвращаемостта от направената инвестиция. Ценови риск След допускането до регулиран пазар, цената на акциите на „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД ще се определя в зависимост от търсенето и предлагането на акции на борсата, от финансовите резултати на Дружеството, от оповестените новини и събития. Вследствие на тези фактори цената на акциите може да нараства или намалява. Рискът за акционерите на „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД се изразява във възможността за реализиране на загуби вследствие на колебанията в цените на акциите. Тези колебания могат да бъдат резки и дългосрочни. Цените на борсово търгуваните акции като цяло се влияят от политическата обстановка в страната и региона, промените в провежданата икономическа политика на правителството, промените в законодателството и инвестиционния климат. Акциите на „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД също биха могли да променят пазарната си цена в резултат на въздействието на тези фактори. Дружеството не би могло и не гарантира, че цената на предлаганите от него обикновени акции ще се повиши във времето. „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД няма да осъществява обратно изкупуване на ценните книжа с цел запазване или повишаване на текущите пазарни цени. Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа Възможно е инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за дружества на други пазари на ценни книжа. Комисията за финансов надзор следи за разкриването на информация и спазването на другите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа, за спазването на законите и издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси. Все пак е възможно да има по-малко публично достъпна информация за българските дружества, отколкото обикновено се предоставя на разположение на инвеститорите от публичните дружества на другите пазари на ценни книжа, което може да се отрази на пазара на акциите. Ликвиден риск Ликвидният риск за инвеститорите се изразява в несигурността за наличието на активно пазарно търсене на акциите на „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД през определен период от време. В резултат на липсата на активна търговия и слабия интерес към акциите на Дружеството, цената им може да се понижи, а акционерите да реализират загуби. Инвеститорите следва да имат предвид, че в даден момент при липса на адекватно пазарно търсене могат да не успеят да продадат всички или част от акциите си на желаната от тях цена. Нивото на ликвидност на акциите на Дружеството зависи както от тяхната атрактивност, така и от общото състояние на капиталовия пазар в страната. Валутен риск Валутният риск, който носят акциите на „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД, произтича от това, че те са деноминирани в български лева. Промяната на валутния курс на лева спрямо друга валута би променила доходността, която инвеститорите очакват да получат. Евентуално обезценяване на лева би довело до намаляване на доходността от инвестирането в акции на Дружеството. От друга страна, намаляването на доходността би довело до спад в инвеститорския интерес и съответно до намаляване на цените на акциите. Фактът, че българският лев законово е фиксиран към еврото, премахва до голяма степен валутния риск и обуславя движение на лева спрямо останалите международни валути, подчинено изцяло на поведението на общата европейска валута. До премахването на системата на валутен борд в страната, валутният риск при инвестиране в акции на Дружеството ще бъде сведен до риска от обезценка на еврото. Инфлационен риск Инфлационният риск за инвеститорите в акции произтича възможността за в бъдеще доходността, която инвеститорите биха получили във връзка с притежаваните от тях акции на Емитента (под формата на дивиденди и/или капиталови печалби) да бъде по-ниска от инфлацията, наблюдавана през периода на инвестиране. Въпреки че доходността от инвестиции в акции традиционно изпреварват инфлацията, няма гаранции, че за бъдещи периоди това ще остане така, особено в случаите, когато инфлацията нарасне значително. Трябва да се отбележи обаче, че условията на валутен борд, които съществуват в страната, както и рестриктивната финансова политика на българското правителство през последните години създават значителни предпоставки за задържане на инфлацията на ниски нива. Риск от промяна в режима на данъчното облагане на инвестициите Към настоящия момент реализираните от български инвеститори капиталови печалби от търговия с акции на публични дружества не подлежат на облагане с данък. Доходите от дивиденди на физическите лица се облагат с данък от 5%, а доходите на юридическите лица в общия случай са изключени от облагаемата печалба. За инвеститорите съществува риск този благоприятен данъчен режим да бъде променен към по-рестриктивен в бъдеще, което би оказало негативно влияние върху реализираната доходност от инвеститорите. Липса на гаранция за разпределение и изплащане на дивиденди Разпределението и изплащането на дивидент зависи от финансовото състояние на Дружеството, съответно от реализирането на положителен финансов резултат от дейността. Фактори като икономическото развитие на България и региона, динамиката в сектора, в който дружеството оперира, както и уменията на мениджърския екип, ще оказват непосредствено влияние върху бъдещите печалби на Дружеството. Наред с това разпределението на дивидент, освен от финансовото състояние и постигнатите финансови резултати зависи от решенията на Общото събрание на акционерите и в частност - решенията на мажоритарния собственик, Доколкото Емитентът не е дал гаранции за разпределение и изплащане на бъдещи дивиденди, за
--	---

	инвеститорите съществува риск да не получат годишен дивидент. Риск от „разводняване“ Допълнително финансиране чрез акции може да има „разводняващ ефект“ за акционерите на Дружеството. „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД може да издава допълнителни обикновени акции при последващи увеличения на капитала. Съгласно българското законодателство и правилата на фондовата борса, Дружеството е длъжно да предложи тези обикновени акции на настоящите акционери съгласно правото им да придобият част от новите акции, съответстващи на дела им в капитала преди увеличението. Независимо от това, настоящите акционери могат да изберат да не участват в бъдещо емитиране на обикновени акции, което ще доведе до „разводняване“ на текущото им участие в „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД, т.е. техният дял в Дружеството ще се намали. Риск от конфликт на интереси между мажоритарния и миноритарните акционери Мажоритарен собственик на акциите от капитала на „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД към датата на настоящия проспект е "БУЛТРЕЙД КОРПОРЕЙШЪН" ЕООД. Като такъв, той би могъл да има решаващо влияние при вземане на решения, които са от компетенциите на Общото събрание на акционерите като назначаване на управителни органи на Емитента, промени в устава на Емитента разпределяне на дивидент и др. За миноритарните инвеститори в „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД съществува риск от конфликт между техните интереси като акционери и интересите на мажоритарния собственик. Значителни сделки с акции на Дружеството могат да повлияят на тяхната пазарна цена Ако значителен брой от акциите се предложат за продажба, борсовата цена на акциите може да се понижи. Продажби на допълнителни акции на борсовия пазар след предлагането могат неблагоприятно да засегнат пазарната цена на акциите. Очакването, че такива значителни продажби могат да настъпят, може да се отрази неблагоприятно на пазарната цена на акциите. Такива продажби могат също да изправят „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД пред затруднения да издава нови акции в бъдеще, когато и на каквато цена Дружеството смята за подходяща.										
Г.4 до Г.6	Не се прилага										
РАЗДЕЛ Д - ПРЕДЛАГАНЕ											
Д.1	В следващата таблица са посочени основните разходи, пряко свързани с допускането до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на емисията акции и не са включени разходите, които се отнасят до цялостната дейност на Дружеството. Таблица № 4. Разходи по допускането до търговия <table border="1"> <tr> <td colspan="2">РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ</td></tr> <tr> <td>Възнаграждение на упълномощения инвестиционен посредник</td><td>15,600 лв.</td></tr> <tr> <td colspan="2">РАЗХОДИ ЗА ТАКСИ И КОМИСИОННИ</td></tr> <tr> <td>Такса за потвърждение на проспект за първично публично предлагане при увеличение на капитала от Комисията за финансов надзор</td><td>5 000 лв.</td></tr> <tr> <td>ОБЩО</td><td>20,600 лв.</td></tr> </table> <i>* Така посочените разходи са с прогнозен характер</i>	РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ		Възнаграждение на упълномощения инвестиционен посредник	15,600 лв.	РАЗХОДИ ЗА ТАКСИ И КОМИСИОННИ		Такса за потвърждение на проспект за първично публично предлагане при увеличение на капитала от Комисията за финансов надзор	5 000 лв.	ОБЩО	20,600 лв.
РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ											
Възнаграждение на упълномощения инвестиционен посредник	15,600 лв.										
РАЗХОДИ ЗА ТАКСИ И КОМИСИОННИ											
Такса за потвърждение на проспект за първично публично предлагане при увеличение на капитала от Комисията за финансов надзор	5 000 лв.										
ОБЩО	20,600 лв.										
Д.2а	Проспектът за допускане на ценни книжа на „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД до търговия на регулиран пазар има за цел регистрация на акциите на Емитента за търговия на БФБ - София АД. Настоящото предлагане няма за цел набиране на допълнителни средства и по своята същност не е първично публично предлагане. Дружеството не очаква да получи приходи от допускането за търговия на регулиран пазар на ценните книжа. Искането за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа има за цел да осигури ликвидност при търгуване с акциите на компанията и осигуряване на достъп до тях на по-широк кръг инвеститори										
Д.2б	Не се прилага										
Д.3	Емисията акции се предлага за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа. Инвеститорите, които проявяват интерес към предлаганите ценни книжа, могат да се обърнат към всеки инвестиционен посредник, член на „Българска фондова борса – София“ АД за осъществяване на сделка с предлаганите акции. Общата номинална стойност на емисия акции на "АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ" АД е в размер на 15 355 140 лева, разпределени в 15 355 140 броя обикновени, безналични, поименни акции с номинална стойност 1 лев всяка една. Всички акции от емисията ще се предлагат за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа. Цената, на която Емитентът ще заяви акциите за въвеждане на търговия на БФБ - София АД ще бъде равна на номиналната им стойност – 1 (един) лев. Цената, на която след това ще се предлагат акциите за търговия, ще се определя в зависимост от търсенето и предлагането на БФБ София АД. С потвърждение на настоящия проспект, КФН ще впише емисията акции от капитала на Емитента във водения регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, с цел търговия на регулиран пазар, и ще впише Емитента в регистъра на публичните дружества. След вписване на акциите от капитала на Емитента в регистрите на КФН, за същите ще бъде поискано допускане за търговия на										

	БФБ-София АД. Допускането до търговия на регулиран пазар може да не се осъществи, ако КФН постанови решение с отказ да бъде потвърден настоящия проспект, както и в случай, че СД на БФБ откаже допускането на акциите до търговия. Началната дата на въвеждане на акциите за търговия на регулиран пазар, организиран от БФБ-София АД, се определя с решение на Съвета на директорите на БФБ, след получаване на искане за приемане на акциите на Дружеството за търговия. От тази дата всеки акционер може да предлага притежаваните от него акции за продажба, а всеки потенциален инвеститор – да подава поръчки за покупка чрез лицензиран инвестиционен посредник. Всеки инвеститор е свободен да определя параметрите на подаваната от него поръчка изцяло по собствено усмотрение при спазване на разпоредбите на законовите и подзаконовите нормативни актове. След началната дата на въвеждане за търговия на БФБ-София АД, търговията може да бъде отменена или временно преустановена съобразно нормативната уредба и условията по ЗППЦК, ЗПФИ, ЗПЗФИ и Правилника на БФБ-София АД. Няма срок (крайна дата) за търговия с акциите на Емитента. Ценните книжа се предлагат за вторична търговия на всички заинтересовани лица без ограничения и без наличието на права за предпочитително закупуване. Няма определен план за разпределение на ценните книжа на отделни групи потенциални инвеститори. Акциите от настоящата емисия се предлагат за вторична търговия на всички заинтересовани лица без ограничения, съгласно Правилата на „Българска Фондова Борса – София” АД. На Дружеството не е известно дали главния акционер в Дружеството възнамерява да предложи част от притежаваните от него акции за търговия на регулиран пазар. Резултатите от допускането до търговия на регулиран пазар на ценните книжа не подлежи на публично обявяване от емитента. Информация за сделките може да се намери в ежедневния бюлетин на „Българска Фондова Борса – София” АД. Инвеститорите подават поръчки за сделки с акции на Дружеството лично, чрез своите законни представители или чрез пълномощник, упълномощен с изрично, нотариално заверено пълномощно. Поръчки за сделки с акции на дружеството на регулиран пазар, могат да бъдат подавани единствено чрез лицензиран инвестиционен посредник. Сделките с акции на дружеството на регулиран пазар се извършват след сключване на писмен договор с лицензиран инвестиционен посредник и подаване на поръчка, с нормативно определени реквизити. Настоящият Проспект е за допускане на акциите до търговия на регулиран пазар на ценни книжа, с оглед на което не са възможни ограничения в предлагането на вече емитираните акции. Минималният брой, който може да бъде закупен от едно лице е 1 (една) акция, съгласно действащите към настоящия момент Правила за търговия на „БФБ – София” АД. Няма ограничения за максимален брой акции, които могат да бъдат закупени от едно лице, стига да е налице съответно предлагане за продажба. При търговия с ценни книжа на регулиран пазар всеки инвеститор може да оттегли подадената до инвестиционен посредник поръчка за покупка/продажба на акции по всяко време и в размер на неизпълнената от поръчката част. Закупените преди оттегляне на поръчката акции са за сметка на инвеститора. Плащанията във връзка със сключените сделки за придобиването на ценни книжа се извършват съгласно Правилника на Централен Депозитар АД. След окончателното придобиване на акциите в ЦД инвеститорът може да изисква от инвестиционния посредник издаване на удостоверение документ (т.нар. депозитарна разписка). Търговията с настоящата емисия акции ще се извършва в съответствие с Правилата за търговия на „БФБ – София” АД, както и с Правилника на ЦД. След приемане на акциите на Дружеството за търговия на регулиран пазар на Борсата, всеки инвеститор, който желае да придобие или продаде акции от предлаганата емисия, е необходимо да сключи договор за инвестиционни услуги с лицензиран инвестиционен посредник и да подаде съответно нареждане за покупка/продажба, като попълни всички необходими документи, съобразно практиката на избрания инвестиционен посредник и изискванията на нормативната уредба. Инвестиционният посредник е длъжен да въведе поръчката на своя клиент в търговската система на „БФБ-София” АД. При сключване на сделка борсата и инвестиционния посредник – страни по сделката извършват необходимите действия за регистрация на сделката в Централен Депозитар АД. ЦД приключва сетълмента по сделката в 2-дневен срок от сключването и ако са налице необходимите ценни книжа и парични средства и не съществуват други пречки за това и актуализира книгата за безналични ценни книжа (акции) на Емитента. Плащанията по сключени сделки след приемане на акциите за търговия на регулиран пазар на ценни книжа ще се извършва съгласно условията на избрания инвестиционен посредник. След приключване на сетълмента Централен Депозитар АД заверява клиентската подметка на инвеститорите купувачи със закупените от тях акции. Удостоверителни документи за собственост върху ценни книжа от капитала на Емитента могат да бъдат заявени за издаване от Централен Депозитар АД чрез инвестиционния посредник, чийто услуги инвеститорът използва.
Д.4	На "АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ" АД не са известни потенциални конфликти на интереси между задълженията към емитента на членовете на Съвета на директорите и техните частни интереси и/или други задължения. На "АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ" АД не са известни договорености или споразумения между главните акционери, клиенти, доставчици и други, в съответствие с които което и да е лице, посочено в точка 14.1. („Членове на съвета на директорите“) от Регистрационния документ е избрано за член на административни, управителни или надзорни органи или за член на висшето ръководство. Принципно няма предвидени ограничения членовете на Съвета на директорите на "АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ" АД да се разпореждат с акциите на Дружеството, които притежават. Съществува ограничение за търговия с ценни книжа на лица, които са включени в списъка на вътрешните лица по Закона

	срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, в случай че тези лица притежават вътрешна информация, която не е публично огласена.
Д.5	След допускането до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на емисията акции на Дружеството, всички притежатели на акции могат да предложат акциите си за продажба.
Д.6	Акциите на „АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ АД, които ще бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар, са от капитала на Дружеството. Поради това в резултат на предлагането няма да бъде налице разводняване на акционерното участие на съществуващите акционери.
Д.7	Всички транзакционни разходи при търговията с акциите от настоящата емисия са за сметка на инвеститорите. Те се определят съобразно предвидените в тарифите на съответните инвестиционни посредници, чрез които се сключват сделките, стандартни комисионни и възнаграждения, както и съобразно таксите на регулирания пазар, Централния депозитар и други.