

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА „ТОПЛИВО” АД
КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА
ПЪРВОТО ШЕСТМЕСЕЧИЕ НА 2016 г.**

УВАЖАЕМИ ГОСПОДА,

В изпълнение на изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Търговският закон, представям на Вашето внимание междинен неконсолидиран, незаверен финансов отчет на „Топливо” АД към 30.06.2015 г., изготвен в съответствие със Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), вкл. Международните счетоводни стандарти (МСС), одобрени от Съвета за Международни счетоводни стандарти.

Ръководството на дружеството ще изготви и представи на вниманието Ви и консолидиран финансов отчет за първото шестмесечие на 2016 г.

Резюме на дейността на дружеството

„Топливо” АД е търговско дружество с повече от 70 годишна история и традиции на пазара за строителни и отоплителни материали.

Акционерно дружество „Топливо” е публично акционерно дружество, вписано в Търговският регистър към Агенция по вписванията при Министерство на правосъдието с ЕИК № 831924394, със седалище и адрес на управление гр.София 1000, район „Средец”, ул. „Солунска” № 2.

Предметът на дейност на Дружеството включва вътрешна и външна търговия със строителни материали, доставка, съхранение и търговия с газ пропан-бутан, въглища и брикети от внос и местно производство и други. Съгласно класификацията на икономическите дейности „Топливо” АД попада в сектор търговия.

Капиталът на „Топливо” АД е в размер на 5 416 829 лв., разпределен на 5 416 829 броя поименни безналични акции, с номинална стойност 1 лев всяка една. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Акциите на дружеството се търгуват на регулираният пазар към „Българска фондова борса-София” АД в сегмент акции “Standard”. Борсовият код на емисията акции, емитирани от „Топливо” АД е 3 TV.

Структура на акционерният капитал на „Топливо” АД към 30.06.2016 г.:

Съгласно акта за актуално състояние на дружеството в „Централен депозитар” АД, към 30.06.2016 г. общо 2 841 лица притежават негови акции.

Основен мажоритарен акционер във „Топливо” АД е „Синергон холдинг” АД, като към 30.06.2016 г. притежава 3 977 148 броя акции, представляващи 73,42% от капитала на дружеството.

Структура на основния капитал

Акционери	Брой акции	Номинална стойност в лв.
Синергон Холдинг АД	3,977,148	3,977,148
Топливо АД	2 835	2 835
Други юридически лица	953,892	953,892
Физически лица	482,954	482,954
	5,416,829	5,416,829

„Топливо” АД е търговско дружество с едностепенна система на управление със Съвет на директорите от петима членове. На проведеното на 22.06.2016 г. редовно годишно Общо събрание на акционерите на „Топливо” АД бе взето решение да се освободи досегашният член на Съвета на директорите Щилиян Йовчев Стоянов и бяха избрани за нови членове на Съвета Преслав Красимиров Козовски, Людмила Викторовна Стамова и Марияна Иванова Станева. С вписване на промяната състава на Съвета на директорите на „Топливо” АД е както следва:

Бедо Бохос Доганян – Председател на Съвета и Изпълнителен директор;

Преслав Красимиров Козовски – член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор;

Людмила Викторовна Стамова – член на Съвета на директорите;

Марияна Иванова Станева – член на Съвета на директорите;

Румен Валери Панайотов – член на Съвета на директорите.

Членовете на Съвета на директорите на „Топливо” АД притежават акции от капитала на дружеството както следва:

Член на Съвета на директорите:	30.06.2016 г.	31.12.2015 г.
Бедо Доганян	0 броя	0 броя
Щилиян Стоянов	14 930 броя	14 930 броя
Румен Панайотов	0 броя	0 броя
Преслав Козовски	0 броя	0 броя
Людмила Стамова	0 броя	0 броя
Марияна Станева	32 броя	32 броя

По партида на „Топливо” АД, водена в търговският регистър към Агенция по вписванията са разкрити шест клона.

Адреси и телефони на клоновете:

Клон Благоевград - ул. „Климент Охридски” № 1 Е, тел.: 073/88-47-70;

Клон Бургас - ул. „Марица” № 1, тел.: 056/81-09-86;

Клон Варна - Западна промишлена зона, тел.: 052/50-60-70;

Клон Плевен - ул. „Васил Левски” № 48, тел.: 064/804-294;

Клон Русе - пл. „Дунав” 2, жк. „Калоян”, тел.: 082/820-232;

Клон Стара Загора - бул. „Столетов” № 119, тел.: 042/63-85-10.

Добре разработената мрежа от магазини и складове определя дружеството като уникално за страната и му осигурява предимства на пазара за течни горива, строителни и отоплителни материали.

Повече от 6 000 артикула са включени в стоковата листа на „Топливо” АД. Продажбите се осъществяват чрез добре изградена мрежа от търговски обекти и пунктове за продажба на течни горива. Дружеството работи с голям брой доставчици от страната и чужбина, като е основен представител на големите европейски производители на санитарен фаянс и аксесоари за баня GROHE. Добре разработената мрежа от дистрибутори във всички големи градове, спестява време и осигурява удобство.

Дружеството осъществява дейността си в над 284 обекта, от които 216 търговски бази и магазини; 66 газостанции, бензиностанции и нафтопунктове; газоразтоварище в гр. Добрич и газохранилище в гр. Русе. Базите и другите обекти – недвижими имоти са разположени на цялата територия на страната.

Анализ на финансовото състояние на „Топливо” АД

За първото шестмесечие на 2016 г. резултат от дейността на Дружеството е 1,536 хил.лв. загуба (2015 г.: 861 хил.лв. загуба).

Нетните приходи от продажби на „Топливо” АД към 30.06.2016 г. възлизат на 68,308 хил.лв., като се отчита спад спрямо първото шестмесечие на 2015 г. в размер на 9,398 хил.лв.

	хил.лв.		
Нетни приходи от продажби	30.06.2016г.	30.06.2015г.	разлика
Приходи от продажба на строителни и отоплителни стоки	27,850	29,549	(1,699)
Приходи от продажба на газ и течни горива	40,458	48,157	(7,699)
Приходи от наеми	752	840	(88)
Приходи от услуги	290	463	(173)
ОБЩО	69,350	79,009	(9,659)

Отчетено е намаляване на приходи от продажба на отоплителни материали и от продажба на газ пропан-бутан, като спадът в бизнеса с газ се дължи на намалените обеми на доставки през 2016 г.

Резултат по сегменти

ХИЛ.ЛВ.

Наименование на сегмента	Печалба от сегмента 30.06.2016г.	Печалба от сегмента 30.06.2015г.	разлика
Строителни и отоплителни	3,950	3,675	275
Газ и течни горива	289	2,992	(2,703)
Общо	4,239	6,667	(2,428)

В разходите за дейността на „Топливо”АД за отчетния период спрямо предходната година няма съществени промени:

ХИЛ.ЛВ.

Разходи по икономически елементи	30.06.2016	30.06.2015г.	разлика
Разходи за материали	(586)	(670)	(84)
Разходи за външни услуги	(2,086)	(1,870)	216
Разходи за персонала	(3,226)	(3,107)	119
Амортизация на имоти, ИМС	(1,612)	(1,587)	25
Печалба от продажба на ИМС и ДНА	2,392	251	2,141
Други (разходи) / приходи от дейността, нетно	(996)	(955)	41
Общо	(6,114)	(7,938)	(1,824)
Отчетната стойност на продадените стоки	(64,069)	(71,039)	(6,970)

Отчетната стойност на стоки се намалява съразмерно с приходите от продажби.

През първите шест месеца на 2016 г. са извършени четири съществени сделки с продажбата на дълготрайни активи. Продадени са имоти в гр. Пловдив – складова база Кукленско шосе и офиси, находящи се на ул. Солунска № 1; нафтопункт в гр. Бургас, както и имот Малко Църквище. От продажба на дълготрайни активи през шестмесечие на 2016 г. са постъпили 4,508 хил.лв. и реализирана печалба в размер на 2,392 хил.лв. (2015 г. : 251 хил.лв.)

Към 30.06.2016 г. активите на Дружеството възлизат на 171,340 хил.лв., което е с 430 хил.лв. повече спрямо 31.12.2015 г.

От общата сума на активи в баланса 54% са Нетекущите активи, 46% заемат Текущите активи.

ХИЛ. ЛВ.

АКТИВИ	30.06.2016	31.12.2015	изменение
Нетекущи активи	93,248	91,129	2,119
Текущи активи	78,092	79,781	(1,689)
Общо активи	171,340	170,910	430

В частта на Текущите активи материалните запаси се намаляват с 2,308 хил.лв., което се дължи на намалените обеми на доставки на газ пропан-бутан през 2016 г.

	30.06.2016	31.12.2015
Суровини и основни материали	1,861	1,945
Строителни стоки	18,603	16,520
Отоплителни стоки	5,141	5,205
Горива	16,129	16,158
Газ	3,266	7,480
Общо	45,000	47,308

Стоки с балансова стойност от 22,237 хил.лв. са заложи като обезпечение по получени от Дружеството заеми (2015 г: 22,237 хил.лв.). Към 30.06.2016 г., съгласно задължение по ЗЗЗВВЗ, дружеството съхранява дизелово гориво на стойност 15,731 хил.лв., част от което е заложено в полза на Сосиете Женерал Експресбанк.

През първото шестмесечие на 2016 г. няма съществена промяна в размера и характера на търговските и други вземания.

Сумата на пасива на Дружеството се увеличава с 0,25% или 430 хил.лв. спрямо предходната година основно за сметка на намаляване на Собствения капитал. Намаление на Собствен капитал се дължи на отчетената загуба за текущия период.

	ХИЛ. ЛВ.		
	30.06.2015	31.12.2015	изменение
Собствен капитал	116,082	117,629	(1,547)
Нетекущи пасиви	6,066	5,362	704
Текущи пасиви	49,192	47,919	1,273
Общо пасиви	171,340	170,910	430

Нетекущите пасиви се увеличават с размера на предоставения заем от „Синергон Холдинг“ АД.

Към 30.06.2016 г. на Дружеството са отпуснати от банки кредитни линии с плаващ лихвен процент. От договорените главници не са усвоени 2,294 хил.лв. Задължение към банките се е намалило с 1,335 хил.лв.

Задължения към доставчиците към 30.06.2016 г. са в рамките на падежи като с повечето от доставчиците има договорено отсрочено плащане до 30 дни.

Получени са аванси от клиенти за доставка на газ пропан-бутан.

Като част от холдингова структура „Топливо“ АД извършва сделки с предприятия свързани чрез „Синергон Холдинг“ АД, в резултат на което възникват вземания и задължения.

Размерът на сделките със свързани предприятия са представени по-долу в табличен вид:

Сделки с Дружеството майка – Синергон Холдинг АД

Продажба на стоки и услуги	30.06.2016	30.06.2015
Синергон Холдинг АД	19	21
	19	21
Покупка на стоки и услуги	30.06.2016	30.06.2015
Синергон Холдинг АД	60	60
	60	60
Разход за лихви по заем от Синергон Холдинг АД	(32)	(31)
	(32)	(31)

Вземания от свързани лица	30.06.2016	31.12.2015
Синергон Холдинг АД	4	1,468
	4	1,468

Задължения към свързани лица	30.06.2016 г.	31.12.2015г
Синергон Холдинг АД	17	2
	17	2
Дългосрочен заем		
Синергон Холдинг АД	1,580	829
	1,580	829

През 2016 г. дружеството е ползвало заем от „Синергон Холдинг” АД при фиксиран лихвен процент 5%. Срокът на заема е удължен до 31.12.2020 г. Заемът не е обезпечен към 30.06.2016 г.

Разчети, произтичащи от продажба/покупка на стоки/услуги

	30.06.2016 г.	31.12.2015г.
Вземания от свързани лица		
Премиер Плевен ЕООД	8	1
Синергон Карт Сервиз ЕООД	180	193
Витал газ ЕООД	13	4
Петър Караминчев АД	-	60
Топливо газ ЕООД	310	683
Синергон Петролеум ЕООД	19,14	18,07
	5	3
Синергон Енерджи ЕООД	1	-
	19,657	19,014

Задължения към свързани лица

	30.06.2016 г.	31.12.2015г.
Краткосрочни задължения		
Лакпром АД	85	42
Светлина АД	1	1
Петромел 1 ООД	11	11
Премиер Плевен ЕООД	10	11
Премиер ПЛ АД	3	2
Синергон транспорт ЕООД	45	9
Петър Караминчев АД	2	1
Топливо газ ЕООД	19	23
Ритейл Инженеринг ООД	1	7
Синергон Петролеум ЕООД	1	-
Синергон Енерджи ЕООД	15	23
	193	130

Към 30 юни 2016 г. Дружеството притежава дялово участие в дъщерни дружества и дялово участие в съвместно контролирано дружество посочени по-долу.

Контрол	Основен капитал в хил. лв.	Процентно участие	Балансова стойност в хил.лв.
Топливо 501 ООО Москва – Русия	1	100%	1
Синергон Петролеум ЕООД	1,100	100%	1,468
Съвместен контрол			
Rama Petroleum	18	50%	7
Общо			1,476

Към 30.06.2016г. по-горните инвестиции са отчетени по цена на придобиване.

Сделки със съвместно контролирани дружества

Заем предоставен на ТОО Rana Petroleum 30.06.2016 г. 31.12.2015г Казахстан

Дългосрочен заем	2,188	2,223
Краткосрочен заем	1,945	1,976
	4,133	4,199

През 2013 г. дружеството предоставило заем на Rana Petroleum за срок от 5,5 години. През 2016 г. прилаган лихвен процент 3-месечен ЛИБОР +1% . Заемът не е обезпечен към 30.06.2016 г. и не са извършвани погасителни вноски по кредита.

Покупка на стоки и услуги	30.06.2016 г.	30.06.2015 г.
ТОО Rana Petroleum Казахстан	2,196	2,259
	2,196	2,259

Приходи от лихви по заем на ТОО Rana Petroleum Казахстан	34	27
	34	27

iii) Вземания от свързани лица	30.06.2016 г.	31.12.2015 г.
ТОО Rana Petroleum Казахстан	19	176
	19	176

iii) Задължения към свързани лица	30.06.2016 г.	31.12.2015 г.
ТОО Rana Petroleum Казахстан	410	-
	410	-

В края на 2015 г. Съветът на директорите на дружеството обяви начало на първа процедура по обратно изкупуване на собствени акции на „Топливо” АД, съгласно решения на Общото събрание на акционерите, взети на заседанията проведени на 24.09.2014 г. и на 20.11.2015 г., при следните условия:

- Брой акции, подлежащи на обратно изкупуване – до 10 000 броя акции, представляващи 0,18 % от общия брой акции издадени от дружеството.
- Начална дата на обратното изкупуване – 16.12.2015 г.
- Минимална цена на обратно изкупуване – 4.00 лв.
- Максимална цена на обратно изкупуване – 10 лв.
- Срок за извършване на обратното изкупуване – до 31.03.2016 г.
- В случай на изчерпване на определеното количество акции, а именно ако дружеството изкупи 10 000 броя акции, първата процедура по обратното

изкупуване се прекратява като успешно приключила. В случай, че в определения срок за извършване на обратното изкупуване не се закупи максималния брой акции, Съветът на директорите може по своя преценка както да удължи срока при съответно прилагане на условията в предходното изречение, така и да прекрати процедурата независимо от броя изкупени акции.

През м.март 2016 г. Съветът на директорите взе решение и удължи срока за обратно изкупуване на акции до 31.12.2016 г.

Предвид понижаването на цените на акциите на дружеството под определената минимална цена за обратно изкупуване 4.00 лв. и с оглед продължаване изпълнението на процедурата за обратно изкупуване, Съветът на директорите прие решение за промяна в параметрите на обратното изкупуване, а именно в частта, касаеща минималната цена, като от 20.07.2016 г. дружеството ще продължи да изкупува останалата част от акциите, подлежащи на обратно изкупуване по първата процедура при минимална цена 3.50 лв.

За лицензиран инвестиционен посредник на който да бъде дадена поръчка за изкупуването Съветът на директорите избра „Авал Ин“ АД.

В резултат на действащата процедура по обратно изкупуване на акции през отчетния период 01.01.2016 г. – 30.06.2016 г. „Топливо” АД е придобило 2 835 броя акции на стойност 11 563.06 лв., които представляват 0.052% от капитала.

Основни рискове, пред които е изправено дружеството

Основният риск за лицата, придобили акции на дружеството е вероятността тяхната инвестиция да не генерира желаната възвръщаемост, поради понижение на цената на акциите или липса на други доходи от тях, както и невъзможността те да бъдат продадени бързо и на желаната от инвеститорите цена, доколкото пазарната цена на акциите се формира в резултат на търсенето и предлагането на ценни книжа. Върху дейността на дружеството влияние оказват множество рискове, които могат да бъдат систематизирани като:

Общи рискове:

Политически риск: Степента на политическия риск се определя с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна икономическа политика. Външната политика се определя от това, че Република България е присъединена към ЕС и във връзка с това страната ни е поела редица ангажименти.

Инфлационен риск: Този риск е свързан с вероятността от намаление на покупателната способност на местната валута, което би повишило общото ценово равнище в страната. Инфлацията намалява реалните доходи и намалява възвръщаемостта в стопанския сектор. Овластяните инфлационни процеси през последните години позволяват да се генерират реални /а не инфлационни/ доходи от дейността.

Специфични рискове:

Валутен риск: Дружеството извършва разплащанията с контрагентите си в местна валута и от тази гледна точка не е подложено на валутен риск. То провежда консервативна политика по отношение на валутните си експозиции, на вземанията и задълженията си.

Зависимост от дългосрочни договори: Всички дългосрочни договори са свързани с основния предмет на дейност на дружеството съобразени с изискванията на Търговския закон. Договорните условия са обвързани с възможността дружеството да осъществява плащанията си по тях, без това да нарушава нормалната му търговска дейност.

Управленски риск: В хода на обичайната си дейност "Топливо" АД осъществява редица управленски и инвестиционни решения, които могат да не доведат до очаквания положителен ефект и възвръщаемост. Съществува риск инвестициите да не генерират очакваните парични потоци, като по този начин влошат ликвидността и финансовото състояние на дружеството. Влиянието на тези рискове се ограничава от факта, че "Топливо" АД е с дългогодишна репутация.

Допълнителна информация

Всички финансови отчети и материалите към тях, предоставяни на Комисията за финансов надзор и „Българска фондова борса-София“ АД можете да намерите в секцията за инвеститори на електронната страница на дружеството: www.toplivo.bg

Съгласно изискването на чл.43а и сл. от Наредба № 2 на КФН, във връзка с чл.100т, ал.3 от ЗППЦК, „Топливо“ АД разкрива регулираната информация и пред обществеността чрез избрана от нас информационна медия. Цялата информация, предоставена на медията в пълен нередактиран текст, можете да намерите на следния интернет адрес: www.x3news.com , както и www.infostock.bg.

ИЗП.ДИРЕКТОР
„ТОПЛИВО“ АД:




/Бедо Доганян /