

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

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 30.09.2016 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 към 30.09.2016 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 30.09.2016 г.:

Съгласно акта за актуално състояние на дружеството в „Централен депозитар” АД, към 30.09.2016 г. общо 2 835 лица притежават негови акции.

Основен мажоритарен акционер във „Топливо” АД е „Синергон холдинг” АД, като към 30.09.2016 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	4,369	4,369
Други юридически лица	971,754	971,754
Физически лица	463,558	463,558
	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:	30.09.2016 г.	31.12.2015 г.
Бедо Доганян	0 броя	0 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 деветмесечие на 2016 г. резултат от дейността на Дружеството е 1,702 хил.лв. загуба (2015 г.: 1,623 хил.лв. печалба).

Нетните приходи от продажби на „Топливо” АД към 30.09.2016 г. възлизат на 114,268 хил.лв., като се отчита спад спрямо деветмесечие на 2015 г. в размер на 10,668 хил.лв.

	хил.лв.		
Нетни приходи от продажби	30.09.2016г.	30.09.2015г.	разлика
Приходи от продажба на строителни и отоплителни стоки	49,161	51,543	(2,382)
Приходи от продажба на газ и течни горива	65,107	73,393	(8,286)
Приходи от наеми	1,133	1,211	(78)
Приходи от услуги	626	981	(355)
ОБЩО	116,027	127,128	(11,101)

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 30.09.2016г.	Печалба от сегмента 30.09.2015г.	разлика
Строителни и отоплителни	6,318	6,424	(106)
Газ и течни горива	2,058	4,886	(2,828)
Общо	8,380	11,310	(2,934)

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

ХИЛ.ЛВ.

Разходи по икономически елементи	30.09.2016	30.09.2015г.	разлика
Разходи за материали	(927)	(1,047)	(120)
Разходи за външни услуги	(2,992)	(3,078)	(86)
Разходи за персонала	(5,686)	(4,732)	954
Амортизация на имоти, ИМС	(2,396)	(2,479)	(83)
Печалба от продажба на ИМС и ДНА	2,434	2,414	20
Други (разходи) / приходи от дейността, нетно	(1,174)	(1,680)	(506)
Общо	(10,741)	(10,602)	139
Отчетната стойност на продадените стоки	(105,898)	(113,626)	(7,728)

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

До 30 септември 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 деветмесечие на 2016 г. са постъпили 4,585 хил.лв. и реализирана печалба в размер на 2,434 хил.лв. (2015 г. : 2,414 хил.лв.)

Към 30.09.2016 г. активите на Дружеството възлизат на 170,547 хил.лв., което е с 363 хил.лв. помалко спрямо 31.12.2015 г.

От общата сума на активи в баланса 56% са Нетекущите активи, 44% заемат Текущите активи.

ХИЛ. ЛВ.

АКТИВИ	30.09.2016	31.12.2015	изменение
Нетекущи активи	95,141	91,129	4,012
Текущи активи	75,406	79,781	(4,375)
Общо активи	170,547	170,910	(363)

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.

	30.09.2016	31.12.2015
Суровини и основни материали	1,871	1,945
Строителни стоки	18,208	16,520
Отоплителни стоки	3,641	5,205
Горива	16,149	16,158
Газ	3,493	7,480
Общо	43,362	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 30.09.2016 г., съгласно задължение по 333ВВЗ, дружеството съхранява дизелово гориво на стойност 15,723 хил.лв., част от което е заложено в полза на Сосиете Женерал Експресбанк.

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

Сумата на пасива на Дружеството се намалила с 0,25% или 363 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	115,910	117,629	(1,719)
Нетекучи пасиви	7,152	5,362	1,790
Текущи пасиви	47,485	47,919	(434)
Общо пасиви	170,547	170,910	363

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

Към 30.09.2016 г. на Дружеството са отпуснати от банки кредитни линии с плаващ лихвен процент. От договорените главници не са усвоени 3,466 хил.лв. Задължение към банките се е намалило с 2,170 хил.лв.

Задължения към доставчиците към 30.09.2016 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	30.09.2016	30.09.2015
Синергон Холдинг АД	22	22
	<u>22</u>	<u>22</u>

Покупка на стоки и услуги	30.09.2016	30.09.2015
Синергон Холдинг АД	90	90
	<u>90</u>	<u>90</u>

Разход за лихви по заем от Синергон Холдинг АД	(49)	(36)
	<u>(49)</u>	<u>(36)</u>

Вземания от свързани лица	30.09.2016	31.12.2015
Синергон Холдинг АД	-	1,468
	<u>-</u>	<u>1,468</u>

Задължения към свързани лица	30.09.2016 г.	31.12.2015г
Синергон Холдинг АД	12	2
	<u>12</u>	<u>2</u>

Дългосрочен заем		
Синергон Холдинг АД	2,666	829
	<u>2,666</u>	<u>829</u>

През 2016 г. дружеството е ползвало заем от „Синергон Холдинг” АД при фиксиран лихвен процент 4%. Срокът на заема е до 31.12.2020 г. Заемът не е обезпечен към 30.09.2016 г.

Разчети, произтичащи от продажба/покупка на стоки/услуги

Вземания от свързани лица	30.09.2016 г.	31.12.2015г.
Премиер Плевен ЕООД	9	1
Синергон Карт Сервиз ЕООД	101	193
Витал газ ЕООД	6	4
Петър Караминчев АД	-	60
Топливо газ ЕООД	313	683
Синергон Петролеум ЕООД	20,128	18,073
	<u>20,557</u>	<u>19,014</u>

Задължения към свързани лица

	30.09.2016 г.	31.12.2015г.
Краткосрочни задължения		
Лакпром АД	48	42
Светлина АД	-	1
Петромел 1 ООД	11	11
Премиер Плевен ЕООД	21	11
Премиер ПЛ АД	3	2
Синергон транспорт ЕООД	6	9
Петър Караминчев АД	1	1
Топливо газ ЕООД	28	23
Ритейл Инженеринг ООД		7
Балканкерамик АД	29	-
Синергон Петролеум ЕООД	34	-
Синергон Енерджи ЕООД	23	23
	204	130

Към 30 септември 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	2,050	50%	2,043
Общо			3,512

Към 30.09.2016г. по-горните инвестиции са отчетени по цена на придобиване.

Сделки със съвместно контролирани дружества**Заем предоставен на ТОО Rama Petroleum 30.09.2016 г. 31.12.2015г
Казахстан**

Дългосрочен заем	1,209	2,223
Краткосрочен заем	193	1,976
	1,402	4,199

През 2013 г. дружеството предоставило заем на Rama Petroleum за срок от 5,5 години. През 2016 г. прилаган лихвен процент 3-месечен ЛИБОР +1% . Заемът не е обезпечен към 30.09.2016 г. През 2016г. заемът е погасен с парични вноски и с апорт на вземане в изпълнение на решение на акционерите от 22.06.2016г..

Срещу извършената непарична вноска в размер на 1 173 000 щ.д. – част от главница, дължима по посочения договор за заем, се увеличи капитала на дружество с ограничена отговорност „РАМА Петролеум”, при спазване на приложимите закони на Република Казахстан.

Покупка на стоки и услуги	30.09.2016 г.	30.09.2015 г.
ТОО Рама Петролеум Казахстан	3,194	3,413
	3,194	3,413
Приходи от лихви по заем на ТОО Рама Петролеум Казахстан	52	41
	52	41
iii) Вземания от свързани лица	30.09.2016 г.	31.12.2015 г.
ТОО Рама Петролеум Казахстан	-	176
	-	176
iii) Задължения към свързани лица	30.09.2016 г.	31.12.2015 г.
ТОО Рама Петролеум Казахстан	72	-
	72	-

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 заседания 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 закупи 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 закупени 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. – 30.09.2016 г. „Топливо” АД е придобило 4 084 броя акции на стойност 16 533.44 лв., които представляват 0.075% 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. Овладяните 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

