

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА „ТОПЛИВО” АД
КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА
ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ 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 31.03.2016 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 за първото тримесечие 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 31.03.2016 г.:

Съгласно акта за актуално състояние на дружеството в „Централен депозитар” АД, към 31.03.2016 г. общо 2 846 лица притежават негови акции.

Основен мажоритарен акционер във „Топливо” АД е „Синергон холдинг” АД, като към 31.03.2016 г. притежава 3 977 148 броя акции, представляващи 73,42% от капитала на дружеството.

Структура на основния капитал

Акционери	Дялово участие	Брой акции	Номинална стойност в лв.
Синергон Холдинг АД	73,42%	3,977,148	3,977,148
Други юридически лица	16,01%	867,370	867,370
Физически лица	10,52%	569,826	569,826
	99,95%	5,414,344	5,414,344
Топливо АД	0,05%	2 485	2 485
	100%	5,416,829	5,416,829

„Топливо” АД е търговско дружество с едностепенна ситема на управление със Съвет на директорите от трима членове. През изминалият отчетен период не е извършвана промяна в състава на управителният орган на дружеството. Негови членове към 31.03.2016 г. са Бедо Доганян-Председател на съвета на директорите и Изпълнителен директор; Щилиян Стоянов-Член на съвета на директорите и Изпълнителен директор; Румен Валери Панайотов -Член на съвета на директорите. За предствляващи дружеството в отношенията с трети лица са определени заедно и поотделно г-н Доганян и г-н Стоянов.

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 индустриална 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. Дobre 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 газстанции, 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 първо тримесечие 2016 г. резултат от дейността на Дружеството е 734 хил. лв. загуба (2015 г.: 658 хил. лв. загуба).

Нетните приходи от продажби на „Топливо” АД към 31.03.2016 г. възлизат на 36,388 хил. лв., като се отчита спад спрямо първо тримесечие на 2014 г. в размер на 22,018 хил.лв.

	31.03.2016г.	31.03.2015г.	ХИЛ.ЛВ. разлика
Нетни приходи от продажби			
Приходи от продажба на строителни и отоплителни стоки	10,739	12,250	(1,511)
Приходи от продажба на газ и течни горива	19,364	23,554	(4,190)
Приходи от наеми	381	441	(60)
Приходи от услуги	190	143	47
ОБЩО	30,674	36,388	(5,714)

Намаляването на приходите от продажба на газ пропан-бутан се дължи на намалените обеми на доставки през 2016 г.

Резултат по сегменти

	ХИЛ.ЛВ.		
Наименование на сегмента	Печалба от сегмента 31.03.2016г.	Печалба от сегмента 31.03.2015г.	разлика
Строителни и отоплителни	1,464	1,489	(25)
Газ и течни горива	(503)	1,257	(1,760)
Общо	961	2,746	(1,785)

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

ХИЛ.ЛВ.

Разходи по икономически елементи	31.03.2016г.	31.03.2015г.
Разходи за материали	(277)	(288)
Разходи за външни услуги	(1,007)	(1,050)
Разходи за персонала	(1,684)	(1,453)
Амортизация на имоти, ИМС и ДНА	(811)	(802)
Печалба от продажба на ИМС и ДНА	2,325	25
Други (разходи) / приходи от дейността, нетно	(482)	35
Общо	(404)	(203)
Отчетната стойност на продадените стоки	(29,142)	(33,058)

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

През първо тримесечие на 2016 г. е осъществена една сделка за продажба на имот в гр.Пловдив на Кукленско шосе, в резултат на която е реализирана печалба в размер на 2,325 хил.лв. и са постъпили 4,304 хил.лв.

Към 31.03.2016 г. активите на Дружеството възлизат на 171,560 хил.лв., което е с 650 хил.лв. повече спрямо 31.12.2015г.

От общата сума на активи в баланса 55% са Нетекущите активи, 45% заемат Текущите активи.

ХИЛ. ЛВ.

АКТИВИ	31.03.2016	31.12.2015	изменение
Нетекущи активи	93,814	91,129	2,685
Текущи активи	77,746	79,781	(1,994)
Общо активи	171,560	170,910	650

В частта на Текущите активи материалните запаси се намаляват с 2,467 хил.лв., което се дължи на намалените обеми на доставки на газ пропан-бутан през първо тримесечие на 2016 г. Стоки с балансова стойност от 22,237 хил.лв. са заложили като обезпечение по получени от Дружеството заеми (2015 г: 22,237 хил.лв.) Към 31.03.2016 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 първо тримесечие на 2016 г. няма съществена промяна в размера и характера на търговските и други вземания.

Сумата на пасива на Дружеството се увеличава с 0,38% или 650 хил.лв. спрямо предходната година основно за сметка на намаляване на некущите пасиви.

ХИЛ. ЛВ.

	31.03.2016	31.12.2015	изменение
Собствен капитал	116,884	117,629	(745)
Нетекущи пасиви	6,798	5,362	1,436
Текущи пасиви	47,878	47,919	(41)
Общо пасиви	171,560	170,910	650

Намаление на Собствен капитал се дължи на отчетената загуба за текущата година.

Увеличение на Нетекущи пасиви се дължи на предоставен заем от „Синергон холдинг“ АД в рамките на първо тримесечие в размер на 1,477 хил.лв.

Задължение към банките се е намалило с 2,676 хил.лв., като по отпуснати кредитни линии 3,636 хил.лв. не са усвоени.

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 долу в табличен вид:

Сделки с дружества от състава на Синергон Холдинг АД

	31.03.2016 г.	ХИЛ.ЛВ 31.12.2015 г.
Вземания от свързани лица		
Премиер Плевен ЕООД	3	1
Синергон Карт Сервиз ЕООД	208	193
Витал газ ЕООД	-	4
Петър Караминчев АД	-	60
Топливо газ ЕООД	409	683
Синергон Петролеум ЕООД	17,815	18,073
Синергон енерджи ЕООД	2	-
	18,437	19,014

През 2016 г. дружеството е ползвало заем от „Синергон холдинг“ АД при фиксиран лихвен процент 5%. През 2014 г. срокът на заема е удължен до 31.12.2020г. Към 31.03.2016 г. размерът на заема е 2,306 хил.лв. Заемът не е обезпечен към 31.03.2016 г.

	31.03.2016 г.	ХИЛ.ЛВ 31.12.2015 г.
Краткосрочни задължения		
Лакпром АД	66	42
Светлина АД	-	1
Петромел 1 ООД	11	11
Премиер Плевен ЕООД	6	11
Премиер ПЛ АД	3	2
Синергон транспорт ЕООД	12	9
Петър Караминчев АД	7	1
Топливо газ ЕООД	20	23
Ритейл Инженеринг ООД	3	7
Синергон Хотели АД	2	-
Синергон енерджи ЕООД	31	23
	161	130

Към 31 март 2016 г. Дружеството притежава дялово участие в дъщерното дружество и дялово участие в съвместно контролирани дружества посочено по-долу.

Контрол

Топливо 501 ООО Москва – Русия	1	100%	1
Синергон Петролеум ЕООД	1,100	100%	1,468

Съвместен контрол

Rama Petroleum	14	50%	7
----------------	----	-----	---

Общо

1,476

Към 31.03.2016г. по-горните инвестиции са отчетени по цена на придобиване.

Сделки със съвместно контролирани дружества

Заем предоставен на ТОО Rama Petroleum Казахстан	31.03.2016г	31.03.2016г	31.12.2015г	ХИЛ.ЛВ 31.12.2015г
	хил.долара	Лева равностойност /хил.лв/	хил.долара	Лева равностойност /хил.лв/
Дългосрочен заем	1,242	2,134	1,242	2,223
Краткосрочен заем	1,104	1,896	1,104	1,976
	2,346	4,030	2,346	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 31.03.2016 г. През отчетния период приходи от лихви по предоставения заем са в размер на 17 хил.лв.

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 24.09.2014г. и на 20.11.2015г., 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 изкупени акции.

През отчетния период Съветът на директорите взе решение и удължи срока за обратно изкупуване на акции от капитала до 31.12.2016 г.

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. – 31.03.2016 г. „Топливо“ АД е придобило 2 485 броя акции на стойност 8 940.41 лв., които представляват 0.046% 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:




/Щ. Стоянов/