

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА „ТОПЛИВО” АД
КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА
ЧЕТВЪРТТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2014 г.**

УВАЖАЕМИ ГОСПОДА,

В изпълнение на изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Търговският закон, представям на Вашето внимание междинен консолидиран незаверен финансов отчет на „Топливо” АД към 31.12.2014 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.

Резюме на дейността на Група

„Топливо” АД е търговско дружество с повече от 65 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 Групата 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 31.12.2014 г.:

Съгласно акта за актуално състояние на “Топливо“ АД в „Централен депозитар” АД, към 31.12.2014 г. общо 2 894 лица притежават негови акции.

Основен мажоритарен акционер във „Топливо” АД е „Синергон холдинг” АД, като към 31.12.2014 г. притежава 3 977 148 броя акции, представляващи

73,42% от капитала на Група.

„Топливо“ АД е търговско дружество с едностепенна ситема на управление със Съвет на директорите от трима членове. На 16.12.2014 г. се проведе извънредно общо събрание на акционерите на „Топливо“ АД, на което бе взето решение да се освободи досегашния независим член на Съвета на директорите Илиян Николов Грънчаров и на негово място избра нов независим член на Съвета на директорите Румен Валери Панайотов. С вписването на промяната към 31.12.2014 г. състава на Съвета на директорите на „Топливо“ АД е както следва:

Бедо Бохос Доганян – Председател на Съвета и Изпълнителен директор;
Щилиян Йовчев Стоянов – член на Съвета и Изпълнителен директор;
Румен Валери Панайотов – член на Съвета на директорите.

За предствляващи Група в отношенията с трети лица са определени заедно и поотделно г-н Доганян и г-н Стоянов.

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

| Член на Съвета на директорите: | 30.09.2014 г. | 31.12.2014 г. |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Бедо Бохос Доганян | 0 броя | 0 броя |
| Щилиян Йовчев Стоянов | 14 930 броя | 14 930 броя |
| Илиян Николов Грънчаров | 0 броя | 0 броя |
| Румен Валери Панайотов | 0 броя | 0 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 индустриална зона, тел.:052/50-60-70;

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

Клон Русе - пл. „Дунав“ 2, ж.к. „Калоян“, тел.:082/820-232;

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

Добре разработената мрежа от магазини и складове определя Група 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. Група 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.

Търговската дейност на Група се осъществява в над 309 обекта, от които 234 търговски бази и магазини, 72 газстанции, бензиностанции и нафтопунктове,

газоразтоварище в гр.Добрич, завод за бутилиране на газ пропан-бутан в гр. Бургас 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

Активите на Групата към 31.12.2014г. възлизат на 170,568 хил.лв., което с 12,121 хил.лв. е по-малко спрямо 31.12.2013г.

Нетекучи активи се намаляват с 6,924 хил.лв. в резултат на отчетените амортизации и продажби на търговски обекти.

Текущите активи се намаляват с 5,197 хил.лв. Основно се намаляват стоковите запаси с 6,347 хил.лв., от тях 3,856 хил.лв. е в отоплителни материали и 2,503 хил.лв. газ пропан-бутан. Групата оптимизира доставки на стоки и се стреми да избягва презапасяване. Доставки на въглища са планирани през четвъртото тримесечие на годината за да бъдат съобразени с търсенето в начало на отоплителния сезон. Доставки на газ пропан-бутан следват договорените условия и са регламентирани месечно.

Наличности на стоковите запаси са характерни за сезона и са следните:

| Материални запаси | ХИЛ.ЛВ. | |
|------------------------------|---------------|---------------|
| | 31.12.2014 г. | 31.12.2013 г. |
| Суровини и основни материали | 1,990 | 1,976 |
| Строителни стоки | 15,825 | 15,757 |
| Отоплителни стоки | 5,463 | 9,319 |
| Горива | 17,516 | 17,586 |
| Газ | 5,985 | 8,488 |
| Общо | 46,779 | 53,126 |

През четвърто тримесечие на 2014 г. няма съществена промяна в размера и характера на краткосрочните вземания. Увеличение има на вземания от клиенти в групата на Холдинга в размер на 2,472 хил.лв.

Към 31.12.2014 г. Собственият капитал се увеличава с размера на отчетената печалба през 2014 г.

Текущи пасиви се намаляват с 12,228 хил.лв. спрямо отчета към 31.12.2013 г. Към 31.12.2014 г. размерът на ползваните кредити е с 7,077 хил.лв. по-малък спрямо 31.12.2013 г. По отпуснатите кредитни линии на Група със срок на ползване до една година не са усвоени 11,051 хил.лв. към 31.12.2014г.

През четвърто тримесечие на 2014 г. Група изпълнява задълженията си към доставчиците си, в това число към свързани лица, като размерът на задълженията и структурата им не се изменят съществено към 31.12.2014 г. спрямо 31.12.2013 г.

Финансовият резултат на Групата към 31.12.2014 г. е печалба в размер на 349 хил.лв. (2013г. : 1,5400 хил.лв.) и се формира на база реализираните приходи от продажби на стоки и услуги и приходи от продажба на дълготрайни активи.

Нетните приходи от продажби на Групата през четвърто тримесечие на 2014г. отчитат спад с 13,088 хил.лв. спрямо четвърто тримесечие на 2013г.

ХИЛ.ЛВ.

| Нетни приходи от продажби | 31.12.2014г. | 31.12.2013г. |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Приходи от продажба на стоки | 236,302 | 265,534 |
| Приходи от наеми | 1,553 | 1,549 |
| Приходи от услуги | 1,333 | 1,231 |
| ОБЩО | 239,188 | 268,314 |

Спадът в приходите от продажби се дължи на намаляване на количествата на газ пропан-бутан, реализирани през отчетния период.

В разходите за дейността на Групата за отчетния период спрямо предходната година няма съществени изменения:

ХИЛ.ЛВ.

| Разходи по икономически елементи | 31.12.2014г. | 31.12.2013г. |
|---|---------------------|---------------------|
| Разходи за материали | (1,618) | (1,737) |
| Разходи за външни услуги | (4,672) | (4,241) |
| Разходи за персонала | (6,354) | (6,693) |
| Амортизация на имоти, ИМС и ДНА | (3,828) | (3,971) |
| Печалба от продажба на ИМС и ДНА | 4,964 | 954 |
| Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти | 375 | 218 |
| Други разходи от дейността | (2,507) | (3,043) |
| ОБЩО | (13,640) | (18,513) |
| Отчетната стойност на продадените стоки | (223,236) | (249,309) |

Отчетната стойност на стоките се променя съразмерно с приходите от продажби. Маржът през четвърто тримесечие на 2014 г. незначително се намалява от 6,11% през 2013 г. на 5,53% през 2014 г.

От продажба на имоти към 31.12.2014 г. са постъпили 10,749 хил.лв. Реализирана печалба от сделки с имоти е в размер на 4,964 хил.лв. Големият размер на отчетената печалба се дължи на две осъществени сделки в края на 2014г., а именно продажба на завода за бутилиране на газ пропан-бутан и бутилки, които представляват транспортируеми съдове под налягане за многократно пълнене с газ пропан-бутан. Сделките са направени със свързано лице и са одобрени от акционерите на дружеството съгласно чл.114 от ЗППЦК на проведените Общи събрания на акционерите на 17.06.2014г. и 24.09.2014г.

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:

4

Сделки с дружества от състава на „Синергон Холдинг“ АД

| Краткосрочен заем | ХИЛ.ЛВ. | |
|---------------------|---------------|---------------|
| | 31.12.2014 г. | 31.12.2013 г. |
| Синергон Холдинг АД | 2,030 | 2,210 |
| | 2,030 | 2,210 |

| Краткосрочни задължения | 31.12.2014 г. 31.12.2013 г. | |
|------------------------------------|-----------------------------|------------|
| | Синергон Холдинг АД | 4 |
| Лакпром АД | 2 | 13 |
| Балканкерамик АД | 2 | - |
| Светлина АД | 1 | 3 |
| Петромел 1 ООД | 13 | 17 |
| Премиер ПЛ АД | 11 | 2 |
| Синергон транспорт ЕООД | 87 | 71 |
| Петър Караминчев АД | 1 | 1 |
| Топливо газ ЕООД | 39 | 42 |
| Бейджинг Пекин Топливо Трейдинг Ко | 39 | 39 |
| Ритейл Инженеринг ООД | - | 1 |
| Синергон Петролеум ЕООД | - | 69 |
| | 199 | 258 |

| Вземания от свързани лица | 30.09.2014г.31.12. 2013г. | |
|---------------------------|---------------------------|---------------|
| | Синергон Холдинг АД | 1 |
| Петромел 1 ООД | - | 4 |
| Синергон Карт Сервиз ЕООД | 220 | 213 |
| Витал газ ЕООД | 23 | 22 |
| Петър Караминчев АД | 150 | - |
| Топливо газ ЕООД | 644 | 960 |
| Синергон Петролеум ЕООД | 16,367 | 13,732 |
| | 17,405 | 14,933 |

Сделки със съвместно контролирани дружества

| Заем предоставен на ТОО Rama Petroleum Казахстан | 31.12.2014г | 31.12.2014г | 31.12.2013г | 31.12.2013г |
|--|--------------|-------------------------------|--------------|-------------------------------|
| | Хил.долара | Левава равностойност /ХИЛ.ЛВ/ | хил.долара | Левава равностойност /ХИЛ.ЛВ/ |
| Дългосрочен заем | 1,794 | 2,885 | 2,346 | 3,329 |
| Краткосрочен заем | 644 | 1,036 | 414 | 587 |
| | 2,438 | 3,921 | 2,760 | 3,916 |

Дружеството е предоставило заем на Rama Petroleum при плаващ лихвен процент 3-месечен ЛИБОР +1% за срок от 5,5 години. Съгласно погасителен план към 31.12.2014 г. са платени 7 вноски. Заемът не е обезпечен към 31.12.2014г.

Основни рискове, пред които е изправена Група

Основният риск за лицата, придобили акции на Група е вероятността тяхната инвестиция да не генерира желаната възвръщаемост, поради понижаване 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 Група 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: Група 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 Група съобразени с изискванията на Търговския закон. Договорните условия са обвързани с възможността Група 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 Група. 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 пълен нередактиран текст на сайта на „ТОПЛИВО“ АД: www.toplivo.bg както и в седалището на дружеството: гр.София, ул.”Солунска” № 2, лице за контакти: Петя Коцова – директор за връзка с инвеститорите, тел.02/9333510, e-mail: dvi@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 избрани информационни медии - „Сервиз финансови пазари“ ЕООД и „Инфосток“ ООД. Освен на сайта на дружеството, цялата информация, предоставена на медиите в пълен нередактиран текст, можете да намерите на следните интернет адреси: www.x3news.com, както и на www.infostock.bg.

ИЗП.ДИРЕКТОР
„ТОПЛИВО“ АД:



Щ.Стоянов/

