

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА „ТОПЛИВО” АД
КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯТ 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 консолидиран, 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.

Резюме на дейността на Групата

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

„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.

„Топливо” АД притежава 100% от капитала на „Синергон петролеум” ЕООД, с ЕИК 200857714. „Синергон петролеум” ЕООД е регистрирано първоначално като акционерно дружество на 20.01.2006 г. по фирмено дело № 451/2006 г. с името „Газ терминал” АД. В последствие на 24.04.2008 г. името е сменено от „Газ терминал” АД на „Синергон петролеум” АД със седалище и адрес на управление: гр.София, бул. „Ботевградско шосе” № 247. От 22.09.2009 г. правната форма на дружеството е променена от „Синергон петролеум” ЕАД на „Синергон петролеум” ЕООД, а от 02.10.2009 г. са променени седалището и адреса на управление: гр. София 1870, кв. Кремиковци, ул.„Марковец” 24. На 18.01.2016 г., на основание взето решение от Общото събрание на акционерите, проведено на 20.11.2015 г. „Топливо“ АД придоби всички притежавани от „Синергон холдинг“ АД 110 000 дружествени дяла, представляващи 100 % от капитала на „Синергон петролеум” ЕООД.

„Топливо” АД притежава 100% от капитала на Топливо 501 ООО, учредено съгласно законите на РФ и вписано в Московската регистрационна палата на 10.03.1999 г., със седалище и адрес на управление гр.Москва, ул.Приорова, д. 2а.

„Топливо“ АД притежава 50% от капитала на дружество с ограничена отговорност „РАМА Петролеум“, учредено съгласно законите на Република Казахстан и вписано на 14.01.2013 г. в Правния департамент на гр.Алмати, със седалище и адрес на управление в Република Казахстан, гр. Алмати, пр. Ал-Фараби, 5, Бизнесцентър „Нурли Тау”, корпус 2А, 9 етаж. Покупката на дяловете от капитала е вписана в Правния департамент на гр.Алмати към Министерство на правосъдието в Република Казахстан на 18.12.2013 г.

Към 30 септември 2016 г. дялово участие “ТОПЛИВО” АД в дружества:

Дружество	Основен капитал хил. лева	Процентно частие
Контрол		
ТОПЛИВО ООО, гр.Москва	1	100 %
Синергон Петролеум ЕООД	1,100	100%
Съвместен контрол		
ТОО Rama Petroleum, Казахстан	2,050	50%

Предметът на дейност на Групата включва доставка, съхранение и търговия с газ пропан-бутан, течни горива и нефтопродукти, външноикономическа дейност, логистика и транспортни услуги, търговия със строителни материали, въглища и брикети от внос и местно производство и други.

Акциите на „Топливо“ АД 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.

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.

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 Викторевна 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 Викторевна 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 Групата 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 Групата като уникално за страната и му осигурява предимства на пазара за течни горива, строителни и отоплителни материали. Добре разработената мрежа от дистрибутори във всички големи градове. Групата осъществява дейността си на територията на РБългария, Русия и Казахстан 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.

Групата 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.

Анализ на финансовото състояние на Групата

За деветмесечие на 2016 г. резултат от дейността на Групата е 1,984 хил.лв. загуба (2015 г.: 1,616 хил.лв. печалба).

Нетните приходи от продажби на Групата към 30.09.2016 г. възлизат на 144,952 хил.лв., като изменението спрямо деветмесечие на 2015 г. е увеличение в размер на 20,016 хил.лв.

Увеличението на приходите от продажба на газ пропан-бутан през 2016 г. се дължи на консолидацията на търговските обеми на дружествата.

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	95,107	73,393	21,714
Приходи от наеми	972	1,211	(239)
Приходи от услуги	1,570	981	589
ОБЩО	146,810	127,128	19,682

Отчетено е намаляване на приходи от продажба на отоплителни материали, което не дава съществено отражение на реализираните брута приходи в този сегмент.

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	5,714	4,886	828
Общо	12,032	11,310	722

В разходите за дейността на Групата 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	(1,134)	(1,047)	87
Разходи за външни услуги	(4,307)	(3,078)	1,229
Разходи за персонала	(7,664)	(4,732)	2,932
Амортизация на имоти, ИМС	(3,256)	(2,479)	777
Печалба от продажба на ИМС и ДНА	2,412	2,414	(2)
Други (разходи) / приходи от дейността, нетно	(1,095)	(1,687)	(592)
Общо	(15,044)	(10,609)	4,435
Отчетната стойност на продадените стоки	(132,920)	(113,626)	19,294

Отчетната стойност на стоки се изменя 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 Групата възлизат на 182,872 хил.лв., което е с 11,962 хил.лв. повече спрямо 31.12.2015 г. Увеличението се дължи на придобиване на 100% от капитала на „Синергон петролеум“ ЕООД през 2016 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	120,146	91,129	29,017
Текущи активи	62,726	79,781	(17,055)
Общо активи	182,872	170,910	11,962

Нетекущи активи се увеличават спрямо 31.12.2015 г. с размера на дълготрайни активи на консолидирано дружество „Синергон Петролеум“ ЕООД.

Текущите активи се намаляват с 17,055 хил.лв., което се дължи на елемениране на вътрешногрупови вземания на двете дружества и намалените обеми на доставки на газ пропан-бутан през първо шестмесечие на 2016 г. По получените от Групата заеми са заложили като обезпечение Стоки с балансова стойност от 22,237 хил.лв. (2015 г: 22,237 хил.лв.) Към 30.09.2016 г., съгласно задължение по ЗЗЗВВЗ, Групата съхранява дизелово гориво на стойност 15,731 хил.лв., част от което е заложило в полза на Сосиете Женерал Експресбанк.

Сумата на пасива на Групата се увеличила с 11,970 хил.лв. спрямо Намаление на Собствен капитал се дължи на отчетената загуба за текущия период.

ХИЛ. ЛВ.			
	30.09.2015	31.12.2015	изменение
Собствен капитал	114,880	117,622	(2,742)
Нетекущи пасиви	10,635	5,362	5,273
Текущи пасиви	57,357	47,918	9,439
Общо пасиви	182,872	170,902	11,970

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

Значително се увеличават Нетекущи и Текущи пасиви. Увеличението се дължи основно на предоставен заем от „Синергон холдинг“ АД на „Топливо“ АД и „Синергон петролеум“ ЕООД и заеми от Уникредит Булбанк АД предоставени на „Синергон петролеум“ ЕООД. По получените банкови заеми от Уникредит Булбанк АД са заложили за обезпечение активи по пазарна стойност за 16 120 хил.лв. Това са сгради за 2 688 хил.лв., терени за 7 137 хил.лв. и съоръжения за 6 295 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.

През 2016 г. Групата е ползвала заем от „Синергон холдинг“ АД при фиксиран лихвен процент 4%. През 2014 г. срокът на дългосрочния заем е удължен до 31.12.2020 г. Към 30.06.2016 г. заемът не е обезпечен.

Заем	30.09.2016г.	ХИЛ.ЛВ.
		31.12.2015г.
Дългосрочен от Синергон Холдинг АД	2,666	829
Текущ от Синергон Холдинг АД	1,217	-
	3,883	829

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

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
	20,557	19,014

Задължения към свързани лица

Краткосрочни задължения	30.09.2016 г.	31.12.2015г.
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

**Заем предоставен на ТОО Rana 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. Групата 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 30.09.2016 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 Rana Petroleum Казахстан	3,194	3,413
	3,194	3,413
Приходи от лихви по заем на ТОО Rana Petroleum Казахстан	52	41
	52	41
iii) Вземания от свързани лица	30.09.2016 г.	31.12.2015 г.
ТОО Rana Petroleum Казахстан	-	176
	-	176
iii) Задължения към свързани лица	30.09.2016 г.	31.12.2015 г.
ТОО Rana Petroleum Казахстан	72	-
	72	-

В края на 2015 г. Съветът на директорите на Групата 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 Групата.
- 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 Групата 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 изкупи 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 Топливо АД 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. Топливо АД 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 Групата

Основният риск за лицата, придобили акции на Групата 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 Групата 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: Групата 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 Групата съобразени с изискванията на Търговския закон. Договорните условия са обвързани с възможността Групата 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 Групата. 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 Групата: 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:

