

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

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

Контрол			хил.лв.
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

По-горните инвестиции са отчетени по цена на придобиване.

Резюме на дейността на Групата

„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.

„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, а в следствие на 24.04.2008 г. сменя името 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 се променя от „Синергон петролеум” ЕАД на „Синергон петролеум” ЕООД, а от 02.10.2009 г. се променя и седалището и адреса на управление на 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 всичките 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, гр.Москва, ул.Приорова, д. 2а, учредено съгласно законите на РФ и вписано в Московската регистрационна палата на 10.03.1999 г.

„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.

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.

Структура на акционерният капитал на „Топливо“ АД към 31.03.2016 г.:

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 Групата 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.

Съгласно акта за актуално състояние на Групата 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 Групата.

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 Групата 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 Групата като уникално за страната и му осигурява предимства на пазара за течни горива, строителни и отоплителни материали.

Продажбите се осъществяват чрез добре изградена мрежа от търговски обекти и пунктове за продажба на течни горива. Групата работи с голям брой доставчици от страната и чужбина. Добре разработената мрежа от дистрибутори във всички големи градове, спестява време и осигурява удобство.

Анализ на финансовото състояние на „Топливо” АД

За първо тримесечие 2016 г. резултат от дейността на Групата е 1,208 хил.лв. загуба (2015 г.: 665 хил. лв.загуба).

Нетните приходи от продажби на „Топливо” АД към 31.03.2016 г. възлизат на 38,452 хил. лв., като се отчита ръст спрямо първо тримесечие на 2015 г. в размер на 2,648 хил.лв.

			ХИЛ.ЛВ.
	31.03.2016г.	31.03.2015г.	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	27,713	23,554	4,159
Приходи от наеми	305	441	(136)
Приходи от услуги	547	143	404
ОБЩО	39,304	36,388	2,916

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

Резултат по сегменти

Наименование на сегмента	ХИЛ.ЛВ.		
	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	362	1,257	(895)
Общо	1,826	2,746	(920)

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

Разходи по икономически елементи	ХИЛ.ЛВ.	
	31.03.2016г.	31.03.2015г.
Разходи за материали	(340)	(288)
Разходи за външни услуги	(1,446)	(1,050)
Разходи за персонала	(2,285)	(1,453)
Амортизация на имоти, ИМС и ДНА	(1,092)	(802)
Печалба от продажба на ИМС и ДНА	2,325	25
Други (разходи) / приходи от дейността, нетно	(526)	35
Общо	(3,364)	(3,533)

През първо тримесечие на 2016 г. е осъществена една сделка за продажба на имот в гр.Пловдив на ул.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 Групата възлизат на 185,393 хил.лв., което е с 14,491 хил.лв. повече спрямо 31.12.2015г. и се дължи на придобиване на 100% от капитала на „Синергон Петролеум“ ЕООД през 2016г.

АКТИВИ	ХИЛ. ЛВ.		
	31.03.2016	31.12.2015	изменение
Нетекущи активи	118,713	91,121	27,592
Текущи активи	66,680	79,781	(13,101)
Общо активи	185,393	170,902	14,491

От общата сума на активи в баланса Нетекущите активи са 64% и 36% заемат Текущите активи.

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 13,101 хил.лв., което се дължи на елемениране на вътрешногрупови вземания на двете дружества и 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

Групата заеми (2015 г: 22,237 хил.лв.) Към 31.03.2016 г., съгласно задължение по 333ВВЗ, Групата 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.

От общата сума на пасиви в баланса на Групата 62,40% е Собствения капитал, 5,80% Нетекущи пасиви и 31,80% заемат Текущи пасиви.

	31.03.2016	31.12.2015	ХИЛ. ЛВ. изменение
Собствен капитал	115,662	117,622	(1,960)
Нетекущи пасиви	10,799	5,362	5,437
Текущи пасиви	58,932	47,918	11,014
Общо пасиви	185,393	170,902	14,491

Намаление на Собствен капитал се дължи на отчетената загуба за текущата година. Значително се увеличават Нетекущи и Текущи пасиви. Увеличението основно се дължи на ползван предоставеният заем от „Синергон холдинг“ АД на „Топливо“ АД и „Синергон Петролеум“ ЕООД и заеми на „Синергон Петролеум“ ЕООД предоставени от Уникредит Булбанк АД, като по получени банкови заеми от Уникредит Булбанк АД са заложени за обезпечение активи по пазарна стойност за 16 120 хил.лв.. Това са сгради за 2 688 х.лв., терени за 7 137 х.лв. и съоръжения за 6 295 х.лв.

Като част от холдингова структура Групата 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 дългосрочен заем е удължен до 31.12.2020 г. Заемът не е обезпечен към 31.03.2016 г.

	31.03.2016г.	31.12.2015г.	ХИЛ.ЛВ.
Заем			
Дългосрочен от Синергон Холдинг АД	2,306	829	
Текущ от Синергон Холдинг АД	2,024	-	
Лихви по текущ заем	9		
Общо	4,339	829	

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

Сделки с дружества от състава на Синергон Холдинг АД

Вземания от свързани лица	31.03.2016 г.	ХИЛ.ЛВ.
		31.12.2015 г.
Премиер Плевен ЕООД	3	1
Синергон Карт Сервиз ЕООД	1,118	193
Витал газ ЕООД	4	4
Петър Караминчев АД	-	60
Топливо газ ЕООД	570	683
Ритейл Инженеринг ООД	31	
Синергон Петролеум ЕООД	-	18,073
Синергон енерджи ЕООД	2	-
Общо	1,728	19,014

Краткосрочни задължения	31.03.2016 г.	ХИЛ.ЛВ.
		31.12.2015 г.
Лакпром АД	66	42
Светлина АД	-	1
Петромел 1 ООД	11	11
Премиер Плевен ЕООД	6	11
Премиер ПЛ АД	3	2
Синергон Карт Сервиз ЕООД	2	
Синергон транспорт ЕООД	38	9
Петър Караминчев АД	7	1
Топливо газ ЕООД	20	23
Ритейл Инженеринг ООД	16	7
Синергон Хотели АД	2	-
Синергон енерджи ЕООД	42	23
Общо	213	130

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	Левова равностойност /хил.лв/	хил.долара	Левова равностойност /хил.лв/
Дългосрочен заем	1,242	2,134	1,242	2,223
Краткосрочен заем	1,104	1,896	1,104	1,976
Общо	2,346	4,030	2,346	4,199

През 2013 г. Групата е предоставила заем на Rama Petroleum за срок от 5,5 години. През 2016 г. е 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 заседанията 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 Групата.

- Начална дата на обратното изкупуване – 16.12.2015 г.

- Минимална цена на обратно изкупуване – 3.50 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 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 изправена 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 ангажменти.

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. Овладейните 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



/Щ.Стоянов/