

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА „ТОПЛИВО” АД
КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА
ВТОРО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2015 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 30.06.2015 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 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 „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.

Структура на акционерният капитал на „Топливо” АД към 30.06.2015 год.:

Съгласно акта за актуално състояние на Групата в „Централен депозитар” АД, към 30.06.2015 г. общо 2 874 лица притежават негови акции.

Основен мажоритарен акционер във „Топливо” АД е „Синергон холдинг” АД, като към 30.06.2015 г. притежава 3 977 148 броя акции, представляващи 73,42% от капитала на Групата.

Структура на основния капитал

Акционери	Брой акции	Номинална стойност в лв.
Синергон Холдинг АД	3,977,148	3,977,148
Други юридически лица	864,524	864,524
Физически лица	575,157	575,157
	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 30.06.2015 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.

Членовете на Съвета на директорите на „Топливо” АД притежават акции от капитала на Групата както следва:

Член на Съвета на директорите:	30.06.2015 г.	31.03.2015 г.
Бедо Бохос Доганян	0 броя	0 броя
Щилиян Йовчев Стоянов	14 930 броя	14 930 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, 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.

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. 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. Добре разработената мрежа от дистрибутори във всички големи градове, спестява време и осигурява удобство.

Групата осъществява дейността си в над 301 обекта, от които 227 търговски бази и магазини, 71 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 второ тримесечие 2015 г. балансова загуба на Групата е 868 хил. лв. (2014г.: 3,038 хил. лв.загуба).

Групата има инвестиции в едно дъщерно и едно съвместно контролирано предприятие. Към 31 декември 2014 г. “Топливо” АД притежава дялово участие в следните дружества:

Дружество	Основен капитал хил. лева	Процент в но участие
Контрол		
ТОПЛИВО ООО, гр.Москва	1	100
Съвместен контрол		
ТОО Rana Petroleum, Казахстан	7	50

Приходите на Групата се формират от основната дейност, свързана с продажби на стоки и услуги.

Нетните приходи от продажби на Групата към 30.06.2015г. възлизат на 77,706 хил. лева., като се отчита спад спрямо второ тримесечие на 2014г. в размер на 35,088 хил.лв.

хил.лв.

Нетни приходи от продажби	30.06.2015г.	30.06.2014г.	разлика
Приходи от продажба на строителни и отоплителни стоки	29,549	30,937	(1,388)
Приходи от продажба на газ и течни горива	48,157	81,857	(33,700)
Приходи от наеми	840	805	35
Приходи от услуги	463	544	(81)
ОБЩО	79,009	114,143	(35,134)

Намаляването на приходите от продажба на газ пропан-бутан се дължи на намалените обеми на доставки през 2015 г. и спада на цените на горива.

Резултат по сегменти

ХИЛ.ЛВ.

Наименование на сегмента	Печалба от сегмента 30.06.2015г.	Печалба от сегмента 30.06.2014г.	разлика
Строителни и отоплителни	3,675	3,309	366
Газ и течни горива	2,992	2,435	557
Общо	6,667	5,744	923

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

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

ХИЛ.ЛВ.

Разходи по икономически елементи	30.06.2015г.	30.06.2014г.	разлика
Разходи за материали	(670)	(714)	(44)
Разходи за външни услуги	(1,870)	(1,993)	(123)
Разходи за персонала	(3,107)	(3,113)	(6)
Амортизация на имоти, ИМС и ДНА	(1,587)	(1,980)	(393)
Печалба от продажба на ИМС и ДНА	251	208	43
Други (разходи) / приходи от дейността, нетно	(955)	(1,566)	(611)
Общо	(7,938)	(9,158)	(1,220)
Отчетната стойност на продадените стоки	(71,039)	(107,050)	(36,011)

Намаляването на разходите за амортизации с 393 хил.лв. през второто тримесечие на 2015г. В края на 2014г. са осъществени две големи сделки, а именно, продажба на завода за бутилиране на газ пропан-бутан и бутилки под налягане за многократно пълнене с газ пропан-бутан.

От продажба на дълготрайни активи през второто тримесечие на 2015 г. са постъпили 574 хил.лв. и реализирана печалба в размер на 251 хил.лв. (2014 г. : 208 хил.лв.)

Към 30.06.2015 г. активите на Групата възлизат на 166,507 хил.лв., което е с 5,950 хил.лв. по-малко спрямо 31.12.2014 г.

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

ХИЛ. ЛВ.

АКТИВИ	30.06.2015	31.12.2014	изменение
Нетекущи активи	91,818	92,850	(1,032)
Текущи активи	74,689	79,607	(4,918)
Общо активи	166,507	172,457	(5,950)

В частта на Текущите активи материалните запаси се намаляват с 1,012 хил.лв., което се дължи на намалените обеми на доставки на газ пропан-бутан през 2015 г. Стоки с балансова стойност от 26,837 хил.лв. са заложи като обезпечение по получени от Групата заеми (2014 г.: 29,921 хил.лв.). Към 30.06.2015 г., съгласно задължение по ЗЗЗВВЗ, Групата съхранява дизелово гориво на стойност 16,143 хил.лв., част от което е заложи в полза на Сосиете Женерал Експресбанк.

През второто тримесечие на 2015г. няма съществена промяна в размера и характера на търговските и други вземания.

Сумата на пасива на Групата се намалява с 3,45% или 5,950 хил.лв. спрямо предходната година основно за сметка на намаляване на некущите пасиви.

ХИЛ. ЛВ.

	30.06.2015	31.12.2014	изменение
Собствен капитал	114,047	114,908	(861)
Нетекущи пасиви	4,717	6,455	(1,738)
Текущи пасиви	47,743	51,094	(3,351)
Общо пасиви	166,507	172,457	(5,950)

Намаление на Собствен капитал се дължи на отчетената загуба за текущия период.

Намаление на Нетекущи пасиви се дължи на погасяване на частта от заема, предоставения от „Синергон Холдинг“ АД.

Към 30.06.2015г. намаление на Текущи пасиви основно се дължи на по-малък размер на задължения към доставчиците, спрямо предходната година с 1,665 хил.лв. Задължения към доставчиците към 30.06.2015 г. са в рамките на поетите задължения по сключени договори за доставка, като с повечето от доставчиците има договорено отсрочено плащане до 30 дни.

Задължение към банките се е увеличило с 224 хил.лв., като по отпуснати кредитни линии 6,380 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

Вземания от свързани лица	ХИЛ.ЛВ.	
	30.06.2015 г.	31.12.2014 г.
Петромел 1 ООД	1	-
Балканкерамик АД	2	-
Премиер Плевен ЕООД	5	-
Синергон Карт Сервиз ЕООД	206	220
Витал газ ЕООД	1	23
Петър Караминчев АД	2	150
Топливо газ ЕООД	431	644
Синергон Енерджи ЕООД	1	-
Синергон Петролеум ЕООД	14,667	16,367
	15,316	17,404

През 2015 г. Групата е ползвала заем от „Синергон холдинг“ АД при фиксиран лихвен процент 5%. През 2014 г. срокът на заема е удължен до 31.12.2020г. Към 30.06.2015 г. размерът на заема е 311 хил.лв.

Краткосрочни задължения	ХИЛ.ЛВ.	
	30.06.2015 г.	31.12.2014 г.
Лакпром АД	4	2
Балканкерамик АД	2	2
Светлина АД	1	1
Петромел 1 ООД	13	13
Премиер ПЛ АД	2	11
Премиер Плевен ЕООД	19	-
Синергон транспорт ЕООД	31	87
Петър Караминчев АД	1	1
Топливо газ ЕООД	25	39
Бейджинг Пекин Топливо Трейдинг Ко	-	39
Ритейл Инженеринг ООД	2	-
Синергон Енерджи ЕООД	4	-
Синергон Петролеум ЕООД	11	-
	115	195

Към 30 юни 2015 г. „Топливо“ АД притежава дялово участие в дъщерното дружество и дялово участие в съвместно контролирано дружество посочени по-долу.

Контрол

Топливо 501 ООО Москва – Русия	1	100%	1
--------------------------------	---	------	---

Съвместен контрол

Rama Petroleum	18	50%	7
----------------	----	-----	---

Общо

8

Към 30.06.2015г. по-горните инвестиции са отчетени по цена на придобиване.

Сделки със съвместно контролирани дружества

Заем предоставен на ТОО Rana Petroleum Казахстан	ХИЛ.ЛВ			
	30.06.2015г хил.долара	30.06.2015г Левава равностойност /хил.лв/	31.12.2014г хил.долара	31.12.2014г Левава равностойност /хил.лв/
Дългосрочен заем	1,794	3,136	1,794	2,885
Краткосрочен заем	552	965	644	1,036
	2,346	4,101	2,438	3,921

През 2013 г. Групата предоставило заем на Rana Petroleum за срок от 5,5 години.
През 2015 г. прилаган лихвен процент 3-месечен ЛИБОР +1% .

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. Овластяните 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 „Топливо” АД: 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:

