

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА „ТОПЛИВО” АД
КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА
ПЪРВОТО ШЕСТМЕСЕЧИЕ 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 30.06.2016 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 30 юни 2016 г. „Топливо” АД притежава дялово участие в дъщерни дружества и дялово участие в съвместно контролирани дружества посочени 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. 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.

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 30.06.2016 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 30.06.2016 г. общо 2 841 лица притежават нейни акции.

Основен мажоритарен акционер във „Топливо“ АД е „Синергон холдинг“ АД, като към 30.06.2016 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	17,61%	953,892	953,892
Физически лица	8,92%	482,954	482,954
	99,95%	5,413,944	5,413,944
Топливо АД	0,05%	2 835	2 835
Общо	100%	5,416,829	5,416,829

„Топливо” АД е търговско дружество с едностепенна ситема на управление със Съвет на директорите от петима членове. На проведеното на 22.06.2016г. редовно годишно Общо събрание на акционерите на „Топливо” АД бе взето решение да се освободи досегашния 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 вписването на промяната състава на Съвета на директорите 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 дружеството както следва:

Член на Съвета на директорите:	30.06.2016 г.	31.12.2015 г.
Бедо Доганян	0 броя	0 броя
Щилиян Стоянов	14 930 броя	14 930 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 партидата 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 уникална за страната и осигурява предимства на пазара за течни горива, строителни и отоплителни материали.

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

Анализ на финансовото състояние на „Топливо” АД

За първо шестмесечие на 2016 г. резултат от дейността на Групата е 2,187 хил.лв. загуба (2015 г.: 868 хил.лв. загуба).

Нетните приходи от продажби към 30.06.2016 г. възлизат на 87,388 хил.лв., като се отчита ръст спрямо първо шестмесечие на 2015 г. в размер на 9,682 хил.лв.

			хил.лв.
	30.06.2016г.	30.06.2015г.	разлика
Нетни приходи от продажби			
Приходи от продажба на строителни и отоплителни стоки	27,850	29,549	(1,699)
Приходи от продажба на газ и течни горива	59,538	48,157	11,381
Приходи от наеми	800	840	(40)
Приходи от услуги	939	463	476
Общо	89,127	79,009	10,118

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

Резултат по сегменти

			хил.лв.
Наименование на сегмента	Печалба от сегмента 30.06.2016г.	Печалба от сегмента 30.06.2015г.	разлика
Строителни и отоплителни	3,950	3,675	275
Газ и течни горива	2,457	2,992	(535)
Общо	6,407	6,667	(260)

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

			хил.лв.
Разходи по икономически елементи	30.06.2016г.	30.06.2015г.	
Разходи за материали	(706)	(670)	
Разходи за външни услуги	(2,993)	(1,870)	
Разходи за персонала	(4,503)	(3,107)	
Амортизация на имоти, ИМС и ДНА	(2,181)	(1,587)	
Печалба от продажба на ИМС и	2,375	251	

ДНА		
Други (разходи) / приходи от дейността, нетно	(1,267)	(955)
Общо	(9,275)	(7,938)

Към 30.06.2016 г. активите на Групата възлизат на 185,981 хил.лв., което е с 13,079 хил.лв. повече спрямо 31.12.2015 г. Увеличението се дължи на придобиване на 100% от капитала на „Синергон петролеум“ ЕООД през 2016 г.

	ХИЛ. ЛВ.		
АКТИВИ	30.06.2016	31.12.2015	изменение
Нетекущи активи	118,110	91,121	26,989
Текущи активи	65,871	79,781	(13,910)
Общо активи	185,981	170,902	(13,079)

От общата сума на активи в баланса Нетекущите активи са 64%, а 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 13,910 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 30.06.2016 г., съгласно задължение по 333ВВЗ, Групата съхранява дизелово гориво на стойност 15,731 хил.лв., част от което е заложило в полза на Сосиете Женерал Експресбанк.

През първо шестмесечие на 2016 г. няма съществена промяна в размера и характера на търговските и други вземания.

От общата сума на пасиви в баланса на Групата 62,33% е Собствения капитал, 5,33% Нетекущи пасиви и 32,34% заемат Текущи пасиви.

	ХИЛ. ЛВ.		
ПАСИВИ	30.06.2016	31.12.2015	изменение
Собствен капитал	114,683	117,622	(2,939)
Нетекущи пасиви	9,800	5,362	4,438
Текущи пасиви	59,498	47,918	11,580
Общо пасиви	183,981	170,902	13,079

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.

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 дългосрочния заем е удължен до 31.12.2020 г. Към 30.06.2016 г. заемът не е обезпечен.

Заем	30.06.2016г.	ХИЛ.ЛВ.
		31.12.2015г.
Дългосрочен от Синергон Холдинг АД	1,580	829
Текущ от Синергон Холдинг АД	2,024	-
Лихви по текущ заем	9	-
	3,604	829

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

Сделки с дружества от състава на Синергон Холдинг АД

Вземания от свързани лица	30.06.2016 г.	ХИЛ.ЛВ.
		31.12.2015 г.
Премиер Плевен ЕООД	8	1
Синергон Карт Сервиз ЕООД	1,117	193
Витал газ ЕООД	29	4
Петър Караминчев АД	-	60
Топливо газ ЕООД	482	683
Ритейл Инженеринг ООД	18	-
Синергон Петролеум ЕООД	-	18,073
Синергон енерджи ЕООД	1	-
Общо	1,655	19,014

Краткосрочни задължения	30.06.2016 г.	ХИЛ.ЛВ.
		31.12.2015 г.
Лакпром АД	85	42
Светлина АД	1	1
Петромел 1 ООД	11	11
Премиер Плевен ЕООД	11	11
Премиер ПЛ АД	3	2
Синергон Карт Сервиз ЕООД	2	-
Синергон транспорт ЕООД	101	9
Петър Караминчев АД	2	1
Топливо газ ЕООД	51	23
Ритейл Инженеринг ООД	1	7
Синергон енерджи ЕООД	24	23
Общо	292	130

Сделки със съвместно контролирани дружества

Заем предоставен на ТОО Rana Petroleum Казахстан	30.06.2016г	30.06.2016г	31.12.2015г	ХИЛ.ЛВ. 31.12.2015г
	хил.долара	Левава равностойност /хил.лв/	хил.долара	Левава равностойност /хил.лв/
Дългосрочен заем	1,242	2,188	1,242	2,223
Краткосрочен заем	1,104	1,945	1,104	1,976
	2,346	4,133	2,346	4,199

През 2013 г. Групата е предоставила заем на Rana Petroleum за срок от 5,5 години. Прилагания през 2016г. лихвен процент е 3-месечен ЛИБОР +1%. Към 30.06.2016 г. заемът не е обезпечен. През отчетния период приходите от лихви по предоставения заем са в размер на 34 хил.лв.

В края на 2015 г., съгласно решения на Общото събрание на акционерите, взети на заседанията проведени на 24.09.2014г. и на 20.11.2015г., Съветът на директорите на дружеството обяви начало на първа процедура по обратно изкупуване на собствени акции на „Топливо” АД, 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 закупени акции.

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

Предвид понижаването на цените на акциите на дружеството 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. дружеството ще продължи да закупува 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. – 30.06.2016 г. „Топливо” АД е придобило 2 835 броя акции на стойност 11 563.06 лв., които представляват 0.052% 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 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 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. 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 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 ЕКСТРИ НЮЗ. Цялата информация, предоставена на медията в пълен нередактиран текст, можете да намерите на следния интернет адрес: www.x3news.com, както и на www.infostock.bg

ИЗП.ДИРЕКТОР
„ТОПЛИВО“ АД:




/Бедо Доганян/