

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

УВАЖАЕМИ ДАМИ И 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 31.12.2015 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 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 31.12.2015 г.:

Съгласно акта за актуално състояние на Групата в „Централен депозитар” АД, към 31.12.2015 г. общо 2 854 лица притежават негови акции.

Основен мажоритарен акционер във „Топливо” АД е „Синергон холдинг” АД, като към 31.12.2015 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	846,128	846,128
Физически лица	593,553	593,553
	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 31.12.2015 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:	31.12.2015 г.	30.09.2015 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 четвърто тримесечие 2015 г. резултатът от дейността на Групата е печалба 576 хил. лв. (2014 г.: 18 хил. лв. загуба).

Нетните приходи от продажби на „Топливо” АД към 31.12.2015 г. възлизат на 168,323 хил. лв., като се отчита спад спрямо 2014 г. в размер на 65,265 хил.лв.

ХИЛ.ЛВ.

Нетни приходи от продажби	31.12.2015г.	31.12.2014г.	Разлика
Приходи от продажба на строителни и отоплителни стоки	69,719	69,864	(145)
Приходи от продажба на газ и течни горива	98,604	163,724	(65,120)
Приходи от наеми	1,536	1,547	(11)
Приходи от услуги	1,323	1,227	96
ОБЩО	171,182	236,362	(65,180)

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 31.12.2015г.	Печалба от сегмента 31.12.2014г.	разлика
Строителни и отоплителни	9,178	8,187	991
Газ и течни горива	6,511	6,038	473
Общо	15,689	14,225	1,464

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

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

ХИЛ.ЛВ.

Разходи по икономически елементи	31.12.2015г.	31.12.2014г.	Разлика
Разходи за материали	(1,445)	(1,654)	(209)
Разходи за външни услуги	(4,418)	(5,044)	626

Разходи за персонала	(6,825)	(6,769)	(56)
Амортизация на имоти, ИМС и ДНА	(3,278)	(3,828)	(550)
Печалба от продажба на ИМС и ДНА	2,685	4,910	(2,225)
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	-	404	(404)
Други (разходи) / приходи от дейността, нетно	(3,049)	(2,973)	76
Общо	2,220	2,045	(175)
Отчетната стойност на продадените стоки	(152,634)	(219,363)	(66,729)

В края на 2014 г. 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, на което се дължи намаляването на разходите за амортизации с 550 хил.лв. през четвърто тримесечие на 2015 г. спрямо четвърто тримесечие на 2014 г.

От продажба на дълготрайни активи през 2015 г. са постъпили 5,733 хил.лв. и реализирана печалба в размер на 2,685 хил.лв. (2014 г. : 4,910 хил.лв.)

Към 31.12.2015 г. активите на Групата възлизат на 168,244 хил.лв., което е с 4,221 хил.лв. по-малко спрямо 31.12.2014 г.

От общата сума на активи в баланса 53% са Нетекущите активи, 47% заемат Текущите активи.

	ХИЛ. ЛВ.		
АКТИВИ	31.12.2015	31.12.2014	Изменение
Нетекущи активи	88,304	92,850	(4,546)
Текущи активи	79,932	79,607	325
Общо активи	168,236	172,457	(4,221)

Размерът на Нетекущите активи се намалява в резултат на отчетени годишни амортизации, продажба на дълготрайни активи и инвестиционни имоти.

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

Към 31.12.2015 г. наличности на стоките запаси са нормални за сезона. Стоки с балансова стойност от 26,837 хил.лв. са заложили като обезпечение по получени от Групата заеми (2014 г.: 29,921 хил.лв.). Към 31.12.2015 г., съгласно задължение по ЗЗЗВВЗ, Групата съхранява дизелово гориво на стойност 16,131 хил.лв., част от което е заложено в полза на Сосиете Женерал Експресбанк.

На 01.12.2015 г. „Топливо“ АД подписа със „Синергон холдинг“ АД предварителен договор за покупка на 110 000 дружествени дяла, представляващи 100 % от капитала на „Синергон петролеум“ ЕООД и е платило аванс в размер на 1 468 000 лева.

На 18 януари 2016 г. Групата придоби всички притежавани от „Синергон холдинг“ АД дялове от капитала на “Синергон петролеум” ЕООД за 1 468 000 лева.

Сумата на пасива на Групата се намалява с 4,16% или 7,168 хил.лв. спрямо предходната година основно за сметка на намаляване на некущите пасиви.

	ХИЛ. ЛВ.		
	31.12.2015	31.12.2014	изменение
Собствен капитал	115,498	114,915	583
Нетекущи пасиви	5,184	6,455	(1,271)
Текущи пасиви	47,562	51,095	(3,533)
Общо пасиви	168,244	172,465	(4,221)

Увеличението на Собствения капитал се дължи на отчетената печалба за 2015г. в размер на 576 хил.лв.

Намаление на Нетекущи пасиви се дължи на погасяване на заема, предоставен от „Синергон Холдинг“ АД, в размер на 1,201 хил.лв.

Към 31.12.2015 г. намаление на Текущи пасиви основно се дължи на по-малък размер на текущи задължения към бюджета и доставчиците, спрямо предходната година. Законоустановеният срок на плащане на бюджетни задължения е до 14-то число на следващия месец. Задължения към доставчиците към 31.12.2015 г. са в рамките на поетите задължения по сключени договори за доставка, като с повечето от доставчиците има договорено отсрочено плащане до 30 дни.

През 2015 г. Групата е предоговорила размера на кредитите в Райфайзенбанк(България) ЕАД и в Сосиете Женерал Експрасбанк. Към 31.12.2015г. по отпуснати кредитни линии 1,013 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	
	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
Премиер Плевен ЕООД	1	-
Синергон Карт Сервиз ЕООД	193	220
Витал газ ЕООД	4	23
Петър Караминчев АД	60	150
Топливо газ ЕООД	682	644
Синергон Петролеум ЕООД	18,073	16,367
	19,013	17,404

През 2015 г. Групата е ползвало заем от „Синергон холдинг“ АД при фиксиран лихвен процент 5%, срокът на заема е до 31.12.2020 г. Към 31.12.2015 г. размерът на заема е 829 хил.лв.

Краткосрочни задължения	ХИЛ.ЛВ.	
	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
Лакпром АД	42	2
Балканкерамик АД	-	2
Светлина АД	1	1
Петромел 1 ООД	11	13
Премиер ПЛ АД	2	11
Премиер Плевен ЕООД	11	-
Синергон транспорт ЕООД	9	87
Петър Караминчев АД	1	1
Топливо газ ЕООД	23	39
Бейджинг Пекин Топливо Трейдинг Ко	-	39
Ритейл Инженеринг ООД	7	-
Синергон Енерджи ЕООД	23	-
Синергон Петролеум ЕООД	-	-
	130	195

Към 31 декември 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 31.12.2015 г. по-горните инвестиции са отчетени по цена на придобиване.

Сделки със съвместно контролирани дружества

Заем предоставен на ТОО Rama Petroleum Казахстан	ХИЛ.ЛВ.			
	31.12.2015г хил.долара	31.12.2015г левава равностойност /хил.лв./	31.12.2014г хил.долара	31.12.2014г левава равностойност /хил.лв./
Дългосрочен заем	1,242	2,223	1,794	2,885
Краткосрочен заем	1,104	1,976	644	1,036
	2,346	4,199	2,438	3,921

През 2015 г. по кредита прилаган лихвен процент 3-месечен ЛИБОР +1% .

В края на отчетния период 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 резултат на започналата процедура по обратно изкупуване на акции към 31.12.2015 г. „Топливо” АД е придобило 285 собствени акции на стойност 1222.65 лв., които представляват 0.005% от капитала.

Общо в периода 16.12.2015 г. - 16.02.2016 г. „Топливо” АД е изкупило обратно 1 605 броя акции на стойност 6 621.16 лв., които представляват 0.122% 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 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. 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



ИЦ.Стоянов/