

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
„ТОПЛИВО“ АД
КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2014 г.**

по Приложение № 10 от Наредба № 2 на КФН

УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Ръководството представя своя консолидиран доклад за дейността и финансов отчет към 31 декември 2014 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) приети в Европейския Съюз (ЕС). Консолидираният финансов отчет е одитиран от „Прайсуотърхаус Купърс Одит“ ООД.

Седалището на „Топливо“ АД е Република България, на адрес: гр.София, ул. „Солунска“ № 2.

„Топливо“ АД е търговско дружество с повече от 65 годишна история и традиции на пазара за строителни и отоплителни материали.

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.

„Топливо“ АД 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.

По партидата на „Топливо“ АД, водена в търговският регистър към Агенция по вписванията при Министерство на правосъдието са разкрити шест клона.

Адреси и телефони на клоновете:

Клон Благоевград - ул.„Климент Охридски“ № 1 Е, 073/88-47-70

Клон Бургас - ул.„Марица“ № 1, 056/81-09-86

Клон Варна – Западна индустриална зона, 052/50-60-70

Клон Плевен - ул.„Васил Левски“ № 48, 064/804-294

Клон Русе - пл.„Дунав“ 2, жк “Калоян”, 082/820-232

Клон Стара Загора - бул.„Столетов“ № 119, 042/63-85-10

През отчетния период няма извършени организационни промени в Групата.

Персонал

Средносписъчният брой на персонала в “Топливо” АД за последните три години е както следва:

2012 година - 641 броя

2013 година - 595 броя

2014 година - 571 броя

Разходите за възнаграждения и осигуровки през 2014 г. са в размерът на 6,769 хил.лв. спрямо 6,693 хил.лв. през 2013 г.

Групата организира курсове и участия в семинари за повишаване на квалификацията на персонала.

„Топливо“ АД е акционерно дружество, чиито акции се търгуват на Софийската фондова борса, като 73.42% от акциите му се притежават от „Синергон холдинг“ АД, а останалата част от множество акционери притежаващи по-малко от 5% индивидуално.

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	16,66%	902,623	902,623
Физически лица	9,92%	537,058	537,058
	100%	5,416,829	5,416,829

Балансовата загуба на Групата за 2014 г. е в размер на 18 хил.лв., като за 2013 г. загубата е 1,540 хил.лв.

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 в хил. лева	Процентно участие
Контрол		
ТОПЛИВО ООО, гр.Москва	1	100
Съвместен контрол		
ТОО Rama Petroleum, Казахстан	7	50

по I. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.

Приходите на Групата се формират от основната дейност, свързана с продажби на стоки и услуги. В резултат на променената през последните години продажбената политика на Групата, като 70 % от стокооборота са продажби на едро, както и на изключително силната конкуренция, през 2014 г. маржът незначително се намалява от 6,11% през 2013 г. на 6,09% през 2014 г.

През 2014 г. се наблюдава незначително изменение в продуктовата структура на продаваните стоки:

25% са приходите от продажби на строителни материали (2013г. : 23%)

5% са приходите от продажби на отоплителни материали (2013г. : 6%)

8% са приходите от продажби на течни горива (2013г. : 7%)

62% са приходите от продажби на газ пропан-бутан (2013г. : 64%)

Нетните приходи от продажби на стоки за 2014 г. възлизат на 233,588 хил.лв.(2013г.:265,534 хил.лв.), което е с 31,946 хил.лв. (12%) по-малко спрямо 2013 г. Спадът се дължи основно на намаление на продажби на газ пропан-бутан.

	ХИЛ.ЛВ.			
	31.12.2014г.	31.12.2013г.	разлика	Дял на приходите през 2014г.
Приходи от продажба на строителни и отоплителни стоки	69,864	76,009	(6,145)	29,56%
Приходи от продажба на газ и течни горива	163,724	189,525	(25,801)	69,27%
Приходи от наеми	1,547	1,549	(2)	0,58%
Приходи от услуги	1,227	1,231	(4)	0,46%
Общо	236,362	268,314	31,952	

Намаляване на приходите от продажби на строителни и отоплителни материали не се отразява на брутната печалба. Маржът в този сектор през 2014 г. се увеличава от 10,57% през 2013 г. на 11,92 % през 2014 г.

Намаляването на приходите от продажба на газ пропан-бутан се дължи на намалените обеми на доставките през 2014 г. Маржът в този сектор през 2014 г. е по-нисък от 4,01% през 2013 г. на 3,37% през 2014 г.

Резултат по сегменти

	ХИЛ.ЛВ.		
Наименование на сегмента	Печалба от сегмента 2014г.	Печалба от сегмента 2013г.	разлика
Строителни и отоплителни	8,187	8,187	-
Газ и течни горива	6,038	8,038	(2,000)
Общо	14,225	16,225	(2,000)

Няма съществено изменение в размера и елементите на оперативните разходи на Групата.

ХИЛ.ЛВ.

Разходи по икономически елементи	31.12.2014г.	31.12.2013г.	изменение
Разходи за материали	(1,654)	(1,737)	(83)
Разходи за външни услуги	(5,044)	(4,241)	803
Разходи за персонала	(6,769)	(6,693)	76
Амортизация на имоти, ИМС и НА	(3,828)	(3,971)	(143)
Печалба от продажба на ИМС и ДНА	4,910	954	3,956
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	404	218	186
Други приходи / (разходи) от дейността, нетно	(2,973)	(3,043)	(70)
ОБЩО	(14,954)	(18,513)	

През 2014 г. са извършени 10 съществени сделки с продажбата на дълготрайни активи. Продадени са имоти в Средногорци, Каспичан, склад Левски в гр.София, част от склад Исперих, склад Момчилград, магазини в гр.Елхово и гр.Габрово, склад Сливница и продажбата на Газопълначен завод гр. Камено, като е реализирана печалба от продажбата им в размер на 4,910 хил.лв. Големия размер на отчетената печалба се дължи на две осъществени сделки в края на 2014 г., а именно, продажба на завода за бутилиране на газ пропан-бутан и бутилки, които представляват транспортируеми съдове под налягане за многократно пълнене с газ пропан-бутан. Сделките са направени със свързано лице и са одобрени от акционерите на „Топливо“ АД съгласно изискването на чл.114 от ЗППЦК на проведените Общи събрания на акционерите на 17.06.2014 г. и на 24.09.2014 г.

В продължение на последните 5 години /2009-2014/ Групата продава имотите си с цел да се освободи от логистично неудобно разположени и нерентабилни обекти. „Топливо“ АД исторически е обременено с голяма материална база. Променя се геополитиката на България и поради това променя се и отношението на ръководството на към складовите бази териториално отдалечени от централните райони на България и носящи загуба на Групата.

ОБЕМ, СТРУКТУРА И ДИНАМИКА НА АКТИВИ

От общата сума на активи в баланса 54% са дълготрайните, 46% заемат краткотрайните активи.

ХИЛ. ЛВ.

	31.12.2014	31.12.2013	изменение
Нетекущи активи	92,850	99,754	(6,904)
Текущи активи	79,607	82,935	(3,328)
Общо активи	172,457	182,689	(10,232)

В частта на Нетекущи активи измененията носят компенсаторен характер: намаление в дълготрайни активи и незначително намаление в търговски вземания.

ХИЛ. ЛВ.

	31.12.2014	31.12.2013	изменение
1. Земи и сгради	50,799	57,349	(6,550)
2. Машини и Съоръжения	9,204	10,407	(1,203)
3. Транспортни средства	4,586	4,878	(292)
4. Други дълготрайни материални активи	314	1,288	(974)
5. Разходи за придобиване на ДМА	401	534	(133)
6. Инвестиционни имоти	24,618	21,926	2,692
7. Нематериални дълготрайни активи	43	36	7
Общо дълготрайни активи	89,965	96,425	(6,460)

Последната оценка на ДМА от независим оценител е направена в края на 2012 г. През 2014 г. има увеличение на справедливата стойност на инвестиционните имоти към 31 декември 2014 г. спрямо 31 декември 2013 г. в размер на 404 хил.лв.

Изменението на стойностите в частта на Дълготрайни активи основно се дължи на продажба на дълготрайните активи, отчетените амортизации през годината в размер на 3,971 хил.лв, като едновременно с това въведените в експлоатация активи са на стойност 2,161 хил.лв.

Основните инвестиции са направени в изграждане на акцизен склад в гр.Сливен, модернизация на две газостанции в гр.Варна, ремонти свързани с поддръжка на сграден фонд. През 2014 г. закупени са 21бр. цистерни-вагонни, 3бр. камиона и 1бр.ремарке за клон Бургас, 4 бр. челни товариачи и 5 бр. мотокара.

Във връзка с пазарните условия ръководството осъществява програма за оптимизиране на покупките, следи за наличностите с цел избягване на залежаването на стоките, подобряване на коефициента на обръщаемостта на стоките запаси и осигуряване на свободен паричен ресурс.

ХИЛ. ЛВ.

Материални запаси	31.12.2014	31.12.2013	изменение
Суровини и основни материали	1,970	1,976	(6)
Строителни стоки	15,790	15,757	33
Отоплителни стоки	6,884	9,319	(2,435)
Горива	16,756	17,586	(830)
Газ	6,188	8,488	(2,300)
Общо	47,588	53,126	(5,538)

Намалението на материалните запаси в размер на 5,538 хил.лв. е основно за сметка на отоплителните материали и газ пропан-бутан, което се дължи на забавени доставки на стоки по вина на доставчиците.

Текущи активи на дружество се намаляват спрямо предходната година с 2,238 хил.лв.

хил. лв.

Търговски и други вземания	31.12.2014	31.12.2013	изменение
Вземания от клиенти и доставчици	1,626	3,836	(2,210)
Вземания от свързани лица	19,068	15,520	3,548
Предоставени аванси	4,694	3,350	1,344
Данъци за възстановяване	176	176	-
Съдебни и присъдени вземания	2,066	2,387	(321)
Други краткосрочни вземания	499	622	(123)
Общо	28,129	25,891	(2,238)

Увеличава се дялът на вземания от свързани лица от 60% през 2013г. на 67% през 2014 г.

В частта на Вземания от свързани лица представена краткосрочна част от заема отпуснат на „РАМА Петролеум“ в размер на 1,036 хил.лв. В търговски вземания на Нетекущи активи е представена дългосрочната част в размер на 2,885 хил.лв., от което „Топливо“ АД притежава 50%.

ОБЕМ, СТРУКТУРА И ДИНАМИКА НА ПАСИВИТЕ

Сумата на пасива на Групата се намалява с 5% или 9,085 хил.лв. спрямо предходната година основно за сметка на намаляване на краткосрочните пасиви.

Дялът на собствения капитал се увеличава от 63% за 2013 г. на 67% за 2014 г.

хил. лв.

(Всички суми са в хил. лева)	31.12.2014	31.12.2013	изменение
Собствен капитал	114,908	114,926	(18)
Нетекущи пасиви	6,455	4,564	1,891
Текущи пасиви	51,094	63,199	(12,105)
Общо пасиви	172,457	182,689	(10,232)

Намалението на Собствен капитал се дължи на отчетената загуба за текуща година и отписан преоценъчен резерв на продадените дълготрайни активи.

Увеличението на Нетекущи пасиви се дължи на начина на представяне на заеми със срок на погасяване над една година. Предоставеният заем от „Синергон Холдинг“ АД е анексиран за срок до 2020 година.

Намаление на Текущи пасиви основно се дължи на по-малък размер на задължение към банките, спрямо предходната година то е с 4,865 хил.лв. и задължение към доставчици с 2,391 хил.лв.

Задълженията към доставчиците към 31.12.2014 г. са в рамките на поетите задължения по сключени договори за доставка, като с повечето от доставчиците си има договорено отсрочено плащане до 30 дни.

ХИЛ. ЛВ.

Търговски и други задължения	31.12.2014	31.12.2013	изменение
Задължения към доставчици	7,775	10,222	(2,447)
Задължения към клиенти по аванси	379	131	248
Задължения към свързани лица (Прил. 26)	255	258	(3)
Задължения към персонала	448	411	37
Задължения по социални осигуровки	84	81	3
Начисления за компенсируеми отпуски	382	350	32
Социални осигуровки по компенсируеми отпуски	66	60	6
Приходи за бъдещи периоди	91	88	3
Гаранционни депозити за газови бутилки	-	3,556	(3,556)
Задължения за ДДС	1,797	1,429	368
Задължение за акциз	1,016	1,020	(4)
Задължения за други данъци	73	44	29
Други задължения	156	166	(10)
Общо	12,522	17,816	(5,294)

През 2014г. „Топливо“ АД продава бутилки за втечен газ пропан-бутан в резултат на което прехвърля на новия собственик и събраните депозити за тези бутилки, като неразделна част към правото на собственост и ползване върху тях. Сумите за събрани депозити са прехвърлени с паричен превод на новия собственик.

Групата няма просрочени задължения към бюджета. Задължения за ДДС и акциз са платени в законоустановени срокове до 14.01.2015 г.

по т.2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента.

Ръководството е определило оперативните сегменти на база на прегледаните от Съвета на директорите доклади, които са използвани за вземането на стратегически решения. Съветът на директорите - поради това, че всички продажби се осъществяват географски на българския пазар не разглежда бизнеса разделен по географски признак.

През 2014 г. “Топливо” АД продължава договорните си отношения с традиционните си доставчици основни производители в страната по групи продукти както следва: Тондах; Кнауф; Винебербергер; Ксела България; Баумит; Кроншпан; Златна Панега; Фазерлес и други.

“Топливо” АД е официален представител и вносител на следните заводи производители: Грое /Германия/ – европейски лидер в санитарната арматура; Младост /Сърбия/ – керемиди и тухли.

Основен доставчик на газ пропан-бутан е от Казахстан. Относителния дял на продавача на газ пропан-бутан в общия размер на доставки на всички групи стоки е 15%

Съветът на директорите взема решение оперативните му сегменти да се представят като търговия с отоплителни и строителни материали и газ и горива, тъй като стратегическата цел на Групата е да задържи и развие пазарния си дял на база

установяване на дълготрайни партньорства и опит в продажбата на тези продукти.

Продажбата на отоплителни (въглища, брикети, дърво, т.н.) и строителни материали (бетон, тухли, фитинги и т.н.) генерират приход от една и съща мрежа от клонове и бази използващи единен маркетингов модел, работна ръка и съответстващо поведение към клиентите.

Горива и газ са друг оперативен сегмент следен независимо от Съвета на директорите. Тази линия на продажбите сформира отделна база на активите (пр. газ станции и депа) и се продава чрез различна група търговци, които се занимават само с тази дейност, без да участват в работата на другите приложени оперативни сегменти. Сегментът генерира приходите си от продажба на бензин, дизел и газ пропан-бутан.

Резултатите по сегменти към 31 декември 2014 г. са:

	Строителни и отоплителни материали	Газ и течни горива	Общо
Приходи	69,864	163,724	233,588
Неразпределени приходи	-	-	2,774
Резултат на сегмента – брутна печалба	8,187	6,038	14,225
Разходи за заплати	(6,070)	(699)	(6,769)
Обезценки на активи	(414)	(757)	(1,171)
Разходи за ЗЗЗВВЗ	-	(1,807)	(1,807)
Липси и излишъци, нетно	(291)	(610)	(901)
Резултат от валутно курсови разлики, нетно	-	515	515
Неразпределени разходи, нетно	-	-	(5,903)
Продажба на активи	710	4,200	4,910
Амортизация на ИМС	(2,296)	(1,521)	(3,817)
Амортизация на НМА	(5)	(6)	(11)
Финансови приходи	-	327	327
Финансови разходи	(195)	(2,090)	(2,285)
Дял от загубата на съвместно контролирано предприятие			(7)
Печалба преди данъци			<u>80</u>
Разход за данък			(98)
Нетна загуба			<u>(18)</u>
Сегментни активи	84,233	63,606	147,839
Неразпределени активи	-	-	24,618
Общо активи			<u>172,457</u>
Сегментни пасиви	23,568	33,982	57,549
Общо пасиви			<u>57,549</u>
Разходи за придобиване на ИМС в сегмента	300	419	719
Общо			<u>719</u>

Приходите от „Синергон Петролеум“ АД през 2014 г. в размер на 100,688 хил.лв. са

над 10% от общите приходи.

по т.3. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента.

Сделките, сключени от Групата през отчетния период, са в рамките на обичайната му дейност, в обичайните размери и не се отклоняват от пазарните условия.

по т.4. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента.

През 2014 г. отчетена печалба в размер на 4,200 хил.лв. в резултат на продажба на газопълначен завод в гр.Камено ведно с построените в имота сгради и съоръжения, на стойност възлизащи общо на 3,489 хил.лв. (балансова стойност 2,366 хил.лв.) и бутилки за втечен газ пропан-бутан на стойност 3,700 хил.лв. (балансова стойност 623 хил.лв.). Сделките са направени със свързано лице и са одобрени от акционерите на „Топливо“ АД съгласно чл.114 от ЗППЦК на проведените Общи събрания на акционерите на 17.06.2014 г. и на 24.09.2014 г.

В рамките на нормалната стопанска дейност се осъществяват сделки със свързани лица:

Приходи от продажба на стоки, услуги и ИМС:	2014 г.	2013 г.
Синергон Холдинг АД	36	35
Синергон Хотели АД	2	2
Премиер ПЛ АД	28	35
Витал газ ЕООД	1,171	1,294
Светлина АД	-	1
Лакпром АД	4	4
Ритейл Инженеринг ООД		2
Петър Караминчев АД	26	30
Петромел I ООД	2	5
Топливо газ ЕООД	10,932	4,166
Синергон Карт Сервиз ЕООД	578	567
Парасин ЕООД		9
Синергон Енерджи ЕООД	1	-
София Експо ЕООД	-	3
Синергон Петролеум АД	100,688	113,840
	113,468	119,993

	2014 г.	2013 г.
Покупка на стоки, услуги и ИМС :		
Синергон Холдинг АД	120	120
Синергон Хотели АД	1	-
Синергон транспот ЕООД	555	719
Петър Караминчев АД	1,183	1,089
Балканкерамик АД	28	-
Премиер ПЛ АД	152	151
Петромел I ООД	203	-
Светлина АД	15	12
Лакпром АД	69	103
Слатина АД	1	1
Ритейл Инженеринг ООД	51	104
Топливо газ ЕООД	790	821
Парасин ЕООД	-	13
Синергон Петролеум АД	17,072	18,422
Синергон Карт Сервиз ЕООД	333	398
	20,573	21,953

През 2014 г. Групата е ползвала заем от „Синергон холдинг“ АД при фиксиран лихвен процент 5%. Към 31.12.2014 г. размерът на заема е 2,030 хил.лв. Заемът не е обезпечен към 31.12.2014 г. срокът му е удължен до 31.12.2020 г. През отчетния период разходи за лихви по заема са в размер на 117 хил.лв.

Сделки със съвместно контролирани дружества

Заем предоставен на ТОО Rama Petroleum Казахстан	31.12.2014г	31.12.2014г	31.12.2013г	31.12.2013г
	хил.долара	Лева равностойност /хил.лв/	хил.долара	Лева равностойност /хил.лв/
Дългосрочен заем	1,794	2,885	2,346	3,329
Краткосрочен заем	644	1,036	414	587
	2,438	3,921	2,760	3,916

„Топливо“ АД е предоставило заем на Rama Petroleum при плаващ лихвен процент 3-месечен ЛИБОР +1% за срок от 5,5 години. Съгласно погасителен план към 31.12.2014г. седем вноски са платени от девет дължими през 2014г. Последните две погасителна вноски за 2014 г. са постъпили по сметка на „Топливо“ АД през януари 2015 г. Заемът не е обезпечен към 31.12.2014 г. През отчетния период приходи от лихви по предоставения заем са в размер на 96 хил.лв.

по т.5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху

резултатите през текущата година.

През отчетната година не е имало събития с необичаен характер, имащи съществено влияние върху дейността и реализираните приходи и разходи на дружествата в Групата.

по т.6. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента.

Групата няма извънбалансово водени сделки.

по т.7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране.

Към 31 декември 2014 г. „Топливо“ АД притежава дялово участие в дъщерното дружество посочено по-долу. Към 31 декември 2014 г. дружеството притежава и дялово участие в съвместно контролирано дружество посочено по-долу.

Контрол

Топливо 501 ООО Москва – Русия (към 31.12.2014г.)	1	100%	1
--	---	------	---

Съвместен контрол

Rama Petroleum (към 31.12.2014 г.)	18	50%	7
------------------------------------	----	-----	---

Общо			8
-------------	--	--	----------

Към 31.12.2014 г. по-горните инвестиции са отчетени по цена на придобиване.

по т.8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.

Предоставените заеми на Групата от банки са с плаващ лихвен процент и срок на погасяване, както следва:

	Главница	Лихва	Общо	Срок за погасяване
Централна Кооперативна Банка	2,497	-	2,497	22.11.2015
Обединена Българска Банка	3,414	-	3,414	20.02.2015

Райфайзенбанк - овърдрафт	3,893	-	3,893	28.02.2015
Райфайзенбанк - револвиращ	1,989	-	1,989	28.02.2015
Райфайзенбанк – кредитна линия	769	2	771	28.02.2015
Райфайзенбанк - револвиращ	7,343	-	7,343	31.10.2016
Сосиете Женерал Експресбанк	18,337	64	18,401	31.01.2015
	38,242	66	38,308	

Балансовите стойности на заемите на Групата са деноминирани в следните валути:

	31.12.2014	31.12.2013
Лева	26,301	31,640
Евро	14,037	13,743
Общо (левава равностойност)	40,338	45,383

Към 31.12.2014 г. на Групата са отпуснати кредитни линии с плаващ лихвен процент и срок на ползване до една година в размер на 9,333 хил.лв., които не са усвоени.

Кредитът от Райфайзенбанк със салдо 7,343 хил.лв. е със срок 31.10.2016 г. При усвояване на средства от кредита, последните стават изискуеми в рамките на 90 дни от датата на усвояване на средства, поради тази причина е представен в баланса на Групата като краткосрочен заем.

Обезпеченията върху горните заеми са на обща стойност от 43,855 хил.лв. представляващи ИМС, инвестиционни имоти, материални запаси и парични средства.

Ефективните лихвени проценти по банковите заеми на към датата на баланса са, както следва:

	31.12.2014 г.	31.12.2013 г.
Банкови заеми	5,08%	5,6%
Заеми от свързани лица	5%	5%

Към 23.03.2015 г. Групата е в процес на договаряне с Райфайзенбанк удължаване на срока на всичките кредити.

На 20.02.2015г. срока на кредита с ОББ АД е удължен до 20.04.2015 г.

Кредитът с Експресбанк е удължен до 31.03.2015 г.

С Райфайзенбанк, ОББ АД, Експресбанк Групата продължава договаряне на условия по кредитите за удължаване за едногодишен срок.

Групата ползва кредитни линии от Райфайзенбанк за издаване на банкови гаранции към Агенция Митници и трети лица. Общия размер на условни задължения към 31.12.2014 г. е 2,943 хил.лв.

През 2014 г. Групата е ползвала заем от „Синергон Холдинг“ АД при фиксиран лихвен процент 5%. Заемът не е обезпечен и към края на 2014 г. размерът му е 2,030 хил.лв.

През 2014 г. Групата не е сключвала нови договори за банкови заеми. Сключените анекси засягат удължаване на сроковете на заемите и промяна в обезпечението им.

Групата няма сключени договори за финансов лизинг.

по т.9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати.

През 2013 г. „Топливо“ АД е предоставило заем на Rama Petroleum за срок от 5,5 години. През 2014 г. прилаган лихвен процент 3-месечен ЛИБОР +1%. Съгласно погасителен план към 31.12.2014 г. са платени 7 вноски. Последните две погасителна вноски за 2014 г. са постъпили по сметка на „Топливо“ АД през януари 2015 г. Заемът не е обезпечен и към 31.12.2014 г. Заемът бе отпуснат с цел закупуване на железопътни цистерни за превоз на газ пропан-бутан, предназначен за внос за „Топливо“ АД и договаряне на по-изгодни условия при осъществяване на основната дейност на Групата.

по т.10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

През отчетната година не е емитирана нова емисия ценни книжа.

по т.11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

Групата не е публикувало прогнози за финансови резултати.

по т.12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

Дейността на Групата е изложена на редица финансови рискове, в това число на ефекта от промяна на валутните курсове и лихвените проценти. Ръководството следи за цялостния риск и търси начини да неутрализира потенциалните им отрицателни ефекти върху финансовото състояние на Групата.

Управлението на риска се извършва от Централен финансов отдел, като политиката му е одобрена от Съвета на директорите. Отделът определя, оценява и управлява финансовите рискове в тясно сътрудничество с оперативните звена на Групата. Съветът на директорите приема принципите за цялостното управление на риска, както и политика, отнасяща се до специфични области като валутен риск, лихвен риск, кредитен риск, използване на деривативни и недеривативни финансови инструменти и инвестиране на излишъци от ликвидни средства.

Групата оперира в Република България и приходите и разходите са деноминирани в местната валута. Това излага Групата на валутно-курсен риск при получаването на заеми и покупки на стоки, деноминирани във валута, различна от отчетната. Експозициите се следят стриктно и се осигурява ефективно управление на риска. Валутния риск е ограничен и от статуса на българския лев, който е фиксиран към еврото – 1.95583 лев/евро

в резултат на валутния борд.

Единственият валутно-курсен риск реферира към покупките на материални запаси правени в долари, които са незначителен процент общо закупените материални запаси.

Тъй като Групата няма съществени лихвоносни активи, приходите ѝ и оперативните парични потоци са до голяма степен независими от промените на пазарните лихвени нива.

Лихвеният риск за Групата произтича от получените заеми. Получените заеми с променлив лихвен процент излагат Групата на лихвен риск от промени на бъдещите парични потоци, а заемите с фиксиран лихвен процент – на лихвен риск от промяна на справедливата стойност. През 2014 г. заемите на Групата са с плаващ лихвен процент и са деноминирани във функционална валута.

Групата няма значима експозиция, свързана с кредитен риск. Групата е установила политики, подsigуряващи извършването на продажби на клиенти с подходяща кредитна история. Използването на кредитните лимити от клиенти на едро се контролира редовно. Значителна част от продажбите на клиенти на дребно се извършват в брой или по банков път в рамките на тримесечен срок, приемлив за Групата за събиране на вземанията. Продажбите към свързани лица в Групата на „Синергон Холдинг“ АД (компанията майка) се следят внимателно от ръководството и редовно се съобщават на ръководството на Групата за обсъждане събираемостта им.

„Синергон Холдинг“ АД е потвърдил, че текущата му политика е да осигурява подкрепа на „Топливо“ АД, така че Групата да разполага с необходимите средства да посреща текущите си задължения, когато те са дължими и да продължи да съществува като действащо предприятие в следващите дванадесет месеца, считано от датата на одобрение на финансовите отчети за издаване.

Групата не е изложена на значителен ликвиден риск.

по т.13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

Ръководството счита, че основните направления в дейността през 2015 г. ще са търговия със строителни и отоплителни материали, газ пропан-бутан. Целта на Групата е да запази позициите си на пазара на строителни и отоплителни материали чрез добро задоволяване на нуждите на пазара и клиентите, и посредством използването на най-голямото предимство, което компанията притежава, а именно значителният опит и изключително развитата търговска мрежа в страната.

Предстоящите задачи са насочени главно в няколко направления:

- През текущата и следващите финансови години се предвижда да се погасят част от краткосрочните лихвоносни задължения, чрез оптимизиране структурата което води до намаляване на стоките запаси, което ще освободи паричен ресурс и ще даде възможност за повишаване рентабилността на Групата, а от там и последващо повишаване цената на акциите.
- Инвестиране в качеството на предлагане на стоките и услугите, с цел повишаване относителния дял на продажбите и внедряване Европейските стандарти за качество /ISO/.
- Закупуване на нови транспортни средства с цел пълното задоволяване нуждите на клиентите.
- Оптимизиране на асортимета от стоки, продавани в търговските обекти, съгласно потребителското търсене.

по т.14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа

група.

През отчетния период не са извършвани промени в основните принципи на управление.

по т.15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.

В Групата действа система за вътрешен контрол и управление на риска, която гарантира ефективността на работата на системите за отчетност и създаване на информация. Ръководството на Групата носи отговорност и има водеща роля по отношение на изграждане на системата за вътрешен контрол и управление на риска. То изпълнява както упреждаваща и насочваща функция, така и текущ контрол и предприема мерки за избягване и минимизиране на рисковете.

Съгласно законовите изисквания Общото събрание на акционерите на „Топливо“ АД е избрало регистриран одитор, който осъществява независим финансов одит на финансовия отчет на Групата. Общото събрание на акционерите е избрало също така и Одитен комитет на „Топливо“ АД, който наблюдава процесите на финансово отчитане в предприятието, ефективността на системите за управление на рисковете, процеса на независим финансов одит на финансовите отчети и преглед на независимостта на регистрирания одитор.

по т.16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.

„Топливо“ АД е търговско дружество с едностепенна ситема на управление със Съвет на директорите от трима членове. На 16.12.2014 г. се проведе извънредно общо събрание на акционерите на „Топливо“ АД, на което бе взето решение да се освободи досегашния независим член на Съвета на директорите Илиян Николов Грънчаров и на негово място избра нов независим член на Съвета на директорите Румен Валери Панайотов. С вписването на промяната към 31.12.2014 г. състава на Съвета на директорите на „Топливо“ АД е както следва:

Бедо Бохос Доганян – Председател на Съвета и Изпълнителен директор;
Щилиян Йовчев Стоянов – член на Съвета 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 т.17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

- а) получени суми и непарични възнаграждения;
- б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент;
- в) сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни

обезщетения.

Възнаграждения, получени от членовете на Съвета на директорите през 2014 г.:

1. Бедо Бохос Доганян – Председател на СД и Изпълнителен директор, възнаграждението, получено към 31.12.2014 г. е в размер 70,410 лв.
2. Щилиян Йовчев Стоянов – член на СД и Изпълнителен директор, възнаграждението, получено към 31.12.2014 г. е в размер 70,410 лв.
3. Илиян Николов Грънчаров (до 27 октомври 2014 г.) – член на СД, получено възнаграждение в размер на 43,773 лв.
4. Румен Валери Панайотов – член на СД (от 16 декември 2014 г.), възнаграждението, получено към 31.12.2014 г. е в размер на 200 лв.

През 2014 г. членовете на Съвета на директорите не са получавали непарични възнаграждения, както и условни или разсрочени възнаграждения.

През отчетния период Групата не е начислявало суми за обезщетения при пенсиониране на членовете на Съвета на директорите.

Във връзка с изпълнение на изискванията на Наредба № 48 от 20.03.2013 г. на КФН за изискванията към възнагражденията, Съветът на директорите разработи Политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на „Топливо“ АД, която беше приета от Общото събрание на акционерите, проведено на 14.06.2013 г.

по т.18. За публичните дружества - информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите.

Членовете на Съвета на директорите на „Топливо“ АД притежават акции от капитала на дружеството както следва:

1. Бедо Бохос Доганян – Председател на СД и Изпълнителен директор, не притежава акции на дружеството.

През 2014 г. участва в органите на управление на: „Синергон холдинг“ АД, „Светлина“ АД, „Синергон Хотели“ АД, „Синергон петролеум“ ЕООД, „Петрол Ин“ АД, „Омега БИ ДИ Холдинг“ АД, „Витошки имоти“ ООД.

2. Щилиян Йовчев Стоянов – член на СД и Изпълнителен директор, притежава 14 930 бр. акции на дружеството, представляващи 0,28% от капитала.

През 2014 г. участва в органите на управление на „Синергон холдинг“ АД.

3. Илиян Николов Грънчаров – член на СД, не притежава акции на дружеството. В края на 2014 г. е назначен като управител на „Синергон петролеум“ ЕООД.

4. Румен Валери Панайотов - член на СД, не притежава акции на дружеството и не участва в органите на управление на други дружества.

Членовете на Съвета на директорите придобиват акции по общия ред, съобразно изискванията на действащото законодателство.

по т.19. Информация за известните на Групата договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

На Групата не са известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

по т.20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

Групата няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, които да касаят задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал.

по т.21. Данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция.

Директор за връзка с инвеститорите на Групата е Петя Коцова, тел.02/9333510, e-mail: dvi@topливо.bg, гр.София, ул."Солунска" № 2.

Промени в цената на акциите на Групата.

Данни за търговията с акциите на „Топливо” АД за период 01.01.2014 г.– 31.12.2014 г.

	Стойност	Дата
Последна средно-претеглена цена (лв.)	4.867	29.12.2014
Минимална средно-претеглена цена (лв.)	3.599	
Максимална средно-претеглена цена (лв.)	6.381	
Средно-претеглена цена за периода (лв.) *	4.679	n/a
Търгуван борсов обем за периода /лота/ **	241 726	n/a
Оборот на регулиран пазар през периода/лв/	1 131 001.14	n/a
Брой сделки на регулиран пазар	613	n/a

Стойностите са коригирани /при наличие на увеличение на капитала на Групата, раздаване на дивидент или намаление на номиналната стойност на една акция/.

** 1 лот = 1 акция

Посочената информация за търговията с акциите е от „БФБ – София” АД. През 2014 г. акциите се търгуваха на БФБ-София, в сегмент акции “Standard”. Борсовият код на емисията акции, емитирани от „Топливо” АД е 3TV.

През отчетната година не е емитирана нова емисия ценни книжа.

През 2014 г. „Топливо” АД не е придобивало и прехвърляло собствени акции - не е провеждало обратно изкупуване на собствени акции.

Социална отговорност

„Топливо” АД работи активно за да намали негативното влияние на продуктите, които предлага върху околната среда. Ние систематично ще подобряваме нашите усилия чрез спазването на национално признатите стандарти за опазване на околната среда.

Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване

На 26.03.2015 г. Групата е предоговорила с Райфайзенбанк срокът на кредитите до 28.02.2016 г.

На 20.02.2015 г. срокът на кредита с ОББ АД е удължен до 20.04.2015 г. На 17.4.2015 г. срокът на кредита с ОББ АД е удължен до 20.02.2016 г.

Кредитът с Експресбанк е удължен до 31.03.2016 г.

Корпоративно управление

Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление на „Топливо” АД е приета на заседание на Съвета на директорите на Групата, проведено на 20.12.2003 г. Тя е разработена на базата на международно приетите и прилагани принципи за корпоративно управление на ОИСР, и отразява политиката, към която ще се придържа органът на управление на „Топливо” АД за гарантиране на възможността на акционерите да упражняват своите основни права, съгласно нормативната уредба и Устава, за разкриването на необходимата информация от „Топливо” АД съгласно ЗППЦК, ТЗ и Наредбите регламентиращи изискванията към публичните дружества, както и зачитане на заинтересованите лица.

Съветът на директорите направи анализ на програмата за добро корпоративно управление в края на годината и действията, които се предприемат за изпълнение на поставените цели. Установи се, че действията през изтеклата година допринасят за изпълнение на програмата и спомагат за поддържане на добро корпоративно управление в „Топливо” АД.

На този етап не се налага преоценка на програмата и промяна, а само набелязване действията за 2015 г.

Осигуряване защита на правата на всеки един от акционерите си, като:

Групата осигурява необходими условия и информация, за да могат акционерите да упражняват своите права, както и гарантира целостта на информацията.

В изпълнение на задълженията, произтичащи от чл.116г от Закона за публично предлагане на ценни книжа, „Топливо” АД чрез директора за връзки с инвеститорите осъществява ефективна връзка между управителния орган и всеки един от акционерите и лицата, проявили интерес да инвестират в ценни книжа на Групата, като им предоставя информация относно своето текущото финансово и икономическо състояние, както и всяка друга информация, на която те имат право по закон в качеството им на акционери или инвеститори.

Разкриване на информация и инициативи насочени към акционерите

Спазвайки изискванията на чл.116г, ал.3, т.4 от ЗППЦК, всички необходими отчети и уведомления от "Топливо" АД до Комисията за финансов надзор, регулирания пазар - "Българска фондова борса – София" АД и "Централен депозитар" АД, са подготвени и изпратени в регламентирания срок.

Съгласно изискването на чл.43а и сл. от Наредба № 2 на КФН, във връзка с чл.100г, ал.3 от ЗППЦК, „Топливо” АД разкрива регулираната информация и пред обществеността чрез избраните от нас информационни медии „Сервиз финансови пазари”АД и „Инфосток“ ООД. Цялата информация, предоставена на медиите в пълен нередактиран текст, може да се види на следните интернет адреси: www.x3news.com и www.infostock.bg.

Своевременно е осигурено публикуването на задължителната информация на дружествения сайт www.toplivo.bg.

Цялата кореспонденция с Комисия по финансов надзор, „Българска фондова борса–София” АД и "Централен депозитар" АД е обработвана в срок и с грижата на добър търговец, по начин, който обосновано се счита, че е в интерес на всички акционери на Групата.

Материалите за свиканите общи събрания са били изпращани и предоставени своевременно на всички акционери, поискали да се запознаят с тях.

Одиторски доклади за всеки от периодите, за които се изискват одитирани финансови отчети.

Одиторските доклади към одитирани финансови отчети за 2007 г., 2008 г., 2009г., 2010г., 2011г., 2012г., 2013г., както и за 2014г. са представени ведно с одитираните финансови отчети в Комисията за финансов надзор.

Междинните финансови отчети за текущата година.

Междинните финансови отчети за 2014 г. са представени в Комисията за финансов надзор със следните входящи номера:

Неконсолидирани финансови отчети:

I-во тримесечие на 2014 г. вх. № 10-05-10648 от 30.04.2014 г.
II-ро тримесечие на 2014 г. вх. № 10-05-18968 от 30.07.2014 г.
III-то тримесечие на 2014 г вх.№ 10-05-26522 от 30.10.2014 г.
IV-то тримесечие на 2014 г. вх. № 10-05-2792 от 02.02.2015 г.

Консолидирани финансови отчети:

I-во тримесечие на 2014 г. вх. № 10-05-12985 от 29.05.2014 г.
II-ро тримесечие на 2014 г. вх. № 10-05-21481 от 29.08.2014 г.
III-то тримесечие на 2014 г. вх.№ 10-05-28933 от 27.11.2014 г.
IV-то тримесечие на 2014 г. вх.№ 10-05-4269 от 19.02.2015 г.

Роля на Съвета на директорите за осигуряване на добро корпоративно управление на компанията

През 2014 година Съветът на директорите е провел 24 броя заседания. Заседанията са свиквани надлежно от изпълните директори на групата, по предварително предоставяни материали и направени предложения. Решенията на Съвета на директорите са взети

единодушно и компетентно в съответствие с Устава на групата и Правилника за работа на Съвета на директорите.

Протоколите са водени и се съхраняват в съответствие с изискванията.

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 пълен нередактиран текст на сайта на „Топливо“ АД: www.toplivo.bg както и в седалището на дружеството: гр.София, ул.“Солунска” № 2, лице за контакти: Петя Коцова – директор за връзка с инвеститорите, тел.02/9333510, e-mail: dvi@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 избрани информационни медии - „Сервиз финансови пазари“ ЕООД и „Инфосток“ ООД. Освен на сайта на дружеството, цялата информация, предоставена на медиите в пълен нередактиран текст, можете да намерите на следните интернет адреси: www.x3news.com, както и www.infostock.bg

ИЗП.ДИРЕКТОР НА „ТОПЛИВО“ АД:


/Щ.Стоянов/

