

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА „ТОПЛИВО” АД
КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА
ПЪРВОТО 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 неконсолидиран, незаверен финансов отчет на „Топливо” АД към 31.03.2015 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.

Ръководството на дружеството ще изготви и представи на вниманието Ви и консолидиран финансов отчет за първото тримесечие на 2015 г.

Резюме на дейността на дружеството

„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 Дружеството 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 31.03.2015 год.:

Съгласно акта за актуално състояние на дружеството в „Централен депозитар” АД, към 31.03.2015 г. общо 2 885 лица притежават негови акции.

Основен мажоритарен акционер във „Топливо” АД е „Синергон холдинг” АД, като към 31.03.2015 г. притежава 3 977 148 броя акции, представляващи 73,42% от капитала на дружеството.

Структура на основния капитал

Акционери	Брой акции	Номинална стойност в лв.
Синергон Холдинг АД	3,977,148	3,977,148
Други юридически лица	764,936	764,936
Физически лица	674,745	674,745
	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 31.03.2015 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. Представляващи дружеството са 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 дружеството 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. Дружеството 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.

Дружеството 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 първо тримесечие 2015 г. резултат от дейността на Дружеството е 658 хил. лв. загуба (2014 г.: 1,119 хил.лв. загуба).

Нетните приходи от продажби на „Топливо” АД към 31.03.2015 г. възлизат на 36,388 хил.лв., като се отчита спад спрямо първо тримесечие на 2014 г. в размер на 22,018 хил.лв.

	31.03.2015г.	31.03.2014г.	хил.лв. разлика
Нетни приходи от продажби			
Приходи от продажба на строителни и отоплителни стоки	12,250	13,912	(1,662)
Приходи от продажба на газ и течни горива	23,554	43,873	(20,319)
Приходи от наеми	441	392	49
Приходи от услуги	143	229	(86)
ОБЩО	36,388	58,406	(22,018)

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

Резултат по сегменти

	хил.лв.		
Наименование на сегмента	Печалба от сегмента 31.03.2015г.	Печалба от сегмента 31.03.2014г.	разлика
Строителни и отоплителни	1,489	1,406	83
Газ и течни горива	1,257	1,739	(482)
Общо	2,746	3,145	(399)

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	31.03.2015г.	31.03.2014г.
Разходи за материали	(288)	(340)
Разходи за външни услуги	(1,050)	(900)
Разходи за персонала	(1,453)	(1,446)
Амортизация на имоти, ИМС и ДНА	(802)	(1,000)
Печалба от продажба на ИМС и ДНА	25	79
Други (разходи) / приходи от дейността, нетно	35	(741)
Общо	(203)	(582)
Отчетната стойност на продадените стоки	(33,058)	(54,640)

Намаляването на разходите за амортизации с 198 хил.лв. през първото тримесечие на 2015г. се дължи на по-ниски амортизируеми стойности в резултат на две големи осъществени сделки в края на 2014 г., а именно, продажба на завода за бутилиране на газ пропан-бутан и на бутилки под налягане за многократно пълнене с газ пропан-бутан.

От продажба на имоти през първо тримесечие на 2015 г. са постъпили 52 хил.лв. и реализирана печалба в размер на 25 хил.лв. (2014 г : 79 хил.лв.)

Към 31.03.2015 г. активите на Дружеството възлизат на 168,180 хил.лв., което е с 4,285 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	31.12.2015	31.12.2014	изменение
Нетекущи активи	92,560	92,860	(300)
Текущи активи	75,620	79,605	(3,985)
Общо активи	168,180	172,465	(4,285)

В частта на Текущите активи материалните запаси се намаляват с 2,970 хил.лв., което се дължи на намалените обеми на доставки на газ пропан-бутан през 2015 г. Стоки с балансова стойност от 29,921 хил.лв. са заложен като обезпечение по получени от Дружеството заеми (2014 г: 29,921 хил.лв.). Към 31.03.2015 г., съгласно задължение по ЗЗЗВВЗ, дружеството съхранява дизелово гориво на стойност 16,143 хил.лв., част от което е заложено в полза на Сосиете Женерал Експресбанк.

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

Сумата на пасива на Дружеството се намалява с 2,48% или 4,285 хил.лв. спрямо предходната година основно за сметка на намаляване на некущите пасиви.

4

ХИЛ. ЛВ.

	31.03.2015	31.12.2014	изменение
Собствен капитал	114,257	114,915	(658)
Нетекущи пасиви	5,586	6,455	(869)
Текущи пасиви	48,337	51,095	(2,758)
Общо пасиви	168,180	172,465	(4,285)

Намаление на Собствен капитал се дължи на отчетената загуба за текущата година.

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

Към 31.03.2015 г. намаление на Текущи пасиви основно се дължи на по-малък размер на задължения към доставчиците, спрямо предходната година с 3,491 хил.лв. Задължения към доставчиците към 31.03.2015 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 997 хил.лв., като по отпуснати кредитни линии 6,901 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

	31.03.2015 г.	31.12.2014 г.
Вземания от свързани лица		
Петромел 1 ООД	1	-
Балканкерамик АД	1	
Премиер Плевен ЕООД	5	
Синергон Карт Сервиз ЕООД	197	220
Витал газ ЕООД	-	23
Петър Караминчев АД	-	150
Топливо газ ЕООД	550	644
Синергон Петролеум ЕООД	15,441	16,367
	16,195	17,404

През 2015 г. дружеството е ползвало заем от „Синергон холдинг“ АД при фиксиран лихвен процент 5%. През 2014 г. срокът на заема е удължен до 31.12.2020г. Към 31.03.2015 г. размерът на заема е 1,170 хил.лв. Заемът не е обезпечен към 31.03.2015 г.

Краткосрочни задължения	ХИЛ.ЛВ.	
	31.03.2015 г.	31.12.2014 г.
Лакпром АД	7	2
Балканкерамик АД	3	2
Светлина АД	1	1
Петромел 1 ООД	13	13
Премиер ПЛ АД	4	11
Премиер Плевен ЕООД	24	-
Синергон транспорт ЕООД	86	87
Петър Караминчев АД	2	1
Топливо газ ЕООД	39	39
Бейджинг Пекин Топливо Трейдинг Ко	39	39
Ритейл Инженеринг ООД	2	-
Синергон Петролеум ЕООД	22	-
	242	195

Към 31 март 2015 г. Дружеството 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	1	100%	1
--------------------------------	---	------	---

Съвместен контрол

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

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

Към 31.03.2015г. по-горните инвестиции са отчетени по цена на придобиване.

Сделки със съвместно контролирани дружества

Заем предоставен на ТОО Rama Petroleum Казахстан	ХИЛ.ЛВ			
	31.03.2015г хил.долара	31.03.2015г Левава равностойност /хил.лв/	31.12.2014г хил.долара	31.12.2014г Левава равностойност /хил.лв/
Дългосрочен заем	1,794	3,262	1,794	2,885
Краткосрочен заем	552	1,003	644	1,036
	2,346	4,265	2,438	3,921

През 2013 г. дружеството предоставило заем на Rama Petroleum за срок от 5,5 години. През 2015 г. прилаган лихвен процент 3-месечен ЛИБОР +1% . Съгласно погасителен план към 31.03.2015 г. са платени 2 вноски.

Основни рискове, пред които е изправено дружеството

Основният риск за лицата, придобили акции на дружеството 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 дружеството 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. Овладяните инфлационни процеси през последните години позволяват да се генерират реални /а не инфлационни/ доходи от дейността.

Специфични рискове:

Валутен риск: Дружеството 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 дружеството съобразени с изискванията на Търговския закон. Договорните условия са обвързани с възможността дружеството 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 дружеството. 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 на електронната страница на дружеството: 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:




/И.Стоянов/