

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА „ТОПЛИВО” АД
КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
КЪМ 31.12.2016г.**

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 31.12.2016 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.

Резюме на дейността на групата

„Топливо” АД е търговско дружество с 70 годишна история и традиции на пазара за строителни и отоплителни материали.

„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 40% 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.

Дружество	Основен капитал в хил. лв.	Процентно участие
Топливо 501 ООО Москва – Русия	1	100%
Синергон Петролеум ЕООД	1,100	100%
Съвместен контрол Rama Petroleum, Казакстан	2,235	40%

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.

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.

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.

Структура на акционерния капитал на „Топливо“ АД към 31.12.2016 г.:

Съгласно акта за актуално състояние на дружеството в „Централен депозитар“ АД, към 31.12.2016 г. общо 2 756 лица притежават негови акции.

Основен мажоритарен акционер във „Топливо“ АД е „Синергон холдинг“ АД, като към 31.12.2016 г. притежава 3 977 148 броя акции, представляващи 73,42% от капитала на дружеството.

Структура на основния капитал

Акционери	Дял участие	Номинална стойност лв.
Синергон Холдинг АД	73.42%	3,977,148
Топливо АД	0.09%	5,019
Други юридически лица	17.76%	961,847
Физически лица	8.73%	472,815
	100.00%	5,416,829

„Топливо“ АД е търговско дружество с едностепенна система на управление със Съвет на директорите от петима членове. На проведеното на 22.06.2016 г. редовно годишно Общо събрание на акционерите на „Топливо“ АД бе взето решение да се освободи досегашният член на Съвета на директорите Щилиян Йовчев Стоянов и бяха избрани за нови членове на Съвета Преслав Красимиров Козовски, Людмила

Викторовна Стамова и Марияна Иванова Станева. С вписване на промяната състава на Съвета на директорите на „Топливо” АД е както следва:

Бедо Бохос Доганян – Председател на Съвета и Изпълнителен директор;

Преслав Красимиров Козовски – член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор;

Людмила Викторовна 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:	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Бедо Доганян	0 броя	0 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 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 промишлена 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. Добре разработената мрежа от дистрибутори във всички големи градове, спестява време и осигурява удобство. Групата осъществява дейността си на територията на РБългария, Русия и Казахстан в над 284 обекта, от които 216 търговски бази и магазини; 66 газостанции, бензиностанции и нафтопунктове; газоразтоварище в гр. Добрич и газохранилище в гр. Русе.

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.

Анализ на финансовото състояние на Групата

Към 31.12.2016 г. резултат от дейността на Групата е 123 хил.лв. печалба (2015 г.: 226 хил.лв. печалба).

Нетните приходи от продажби на Групата към 31.12.2016 г. възлизат на 207,968 хил.лв., като се отчита ръст спрямо 2015 г. в размер на 40,390 хил.лв.

ХИЛ.ЛВ.

Нетни приходи от продажби	31.12.2016г.	31.12.2015г.	разлика
Приходи от продажба на строителни и отоплителни стоки	69,664	68,096	1,568
Приходи от продажба на газ и течни горива	134,918	96,816	38,102
Приходи от наеми	1,267	1,537	(270)
Приходи от услуги	2,119	1,129	990
ОБЩО	207,968	167,578	40,390

Отчетеното увеличение на приходите от продажба на газ пропан-бутан през 2016г. се дължи на консолидацията на търговските обеми на дружествата в групата.

Резултат по сегменти

ХИЛ.ЛВ.

Наименование на сегмента	Печалба от сегмента 31.12.2016г.	Печалба от сегмента 31.12.2015г.	разлика
Строителни и отоплителни	9,368	9,435	(67)
Газ и течни горива	8,320	6,681	1,639
Общо	17,688	16,116	1,572

Увеличението в разходите за дейността на Групата за отчетния период спрямо предходната година е резултат от консолидацията на дружествата в групата.

ХИЛ.ЛВ.

Разходи по икономически елементи	31.12.2016	31.12.2015г.	разлика
Разходи за материали	(1,664)	(1,471)	193
Разходи за външни услуги	(5,679)	(4,559)	1,120
Разходи за персонала	(10,438)	(6,956)	3,482
Амортизация на имоти, ИМС	(4,342)	(3,277)	1,065
Печалба от продажба на ИМС и ДНА	2,840	2,696	144
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	12	29	(17)

Положителни разлики от операции с финансови активи	2,378	-	2,378
Други (разходи) / приходи от дейността, нетно	(1,745)	(3,098)	(1,353)
Общо	(18,638)	(16,636)	2,002
Отчетната стойност на продадените стоки	(186,894)	(148,796)	38,098

До 31 декември на 2016 г. са извършени четири съществени сделки с продажбата на дълготрайни активи. Продадени са имоти в гр. Пловдив – складова база Кукленско шосе и офиси, находящи се на ул. Солунска № 1; нафтопункт в гр. Бургас, както и имот Малко Църквище. От продажба на дълготрайни активи през 2016 г. са постъпили 5,719 хил.лв. и реализирана печалба в размер на 2,840 хил.лв. (2015 г. : 2,696 хил.лв.)

Към 31.12.2016 г. активите на Групата възлизат на 187,421 хил.лв., което е с 16,519 хил.лв. повече спрямо 31.12.2015 г.

От общата сума на активи в баланса 66% са Нетекущите активи, 34% заемат Текущите активи.

ХИЛ. ЛВ.			
АКТИВИ	31.12.2016	31.12.2015	изменение
Нетекущи активи	123,016	91,121	31,895
Текущи активи	64,405	79,781	(15,376)
Общо активи	187,421	170,902	16,519

Нетекущи активи се увеличават спрямо 31.12.2015 г. с размера на дълготрайни активи на консолидирано дружество „Синергон Петролеум“ ЕООД.

Текущите активи намаляват с 15,376 хил.лв., което се дължи на намаляване на материалните запаси и елемениране на вътрешногруповите вземания на дружествата.

Материалните запаси намаляват с 2 408 хил.лв., както следва:

ХИЛ. ЛВ.			
	31.12.2016	31.12.2015	изменение
Суровини и основни материали	2,059	1,945	114
Строителни стоки	18,132	16,520	1,612
Отоплителни стоки	2,627	5,205	(2,578)
Горива	16,207	16,158	49
Газ	5,875	7,480	(1,605)
Общо	44,900	47,308	(2,408)

3) Разход за лихви по заем от Синергон Холдинг АД	145	38
---	-----	----

4) Задължения към свързани лица

31.12.2016 г. 31.12.2015 г.

Синергон Холдинг АД	-	2
---------------------	---	---

Заем от „Синергон Холдинг“ АД

Дългосрочен заем	8,842	829
Краткосрочен заем	1,113	
	<u>9,955</u>	<u>829</u>

През 2016 г. Групата е ползвала заем от „Синергон Холдинг“ АД при фиксиран лихвен процент 4%. Срокът на дългосрочен заем е до 31.12.2020 г.

Разчети, произтичащи от продажба, покупка на стоки и услуги с други свързани лица

Вземания от свързани лица

31.12.2016 г. 31.12.2015 г.

Премиер Плевен ЕООД	1	1
Синергон Карт Сервиз ЕООД	-	193
Витал газ ЕООД	15	4
Петър Караминчев АД	-	60
Синергон транспорт ЕООД	148	-
Топливо Газ ЕООД	846	683
Синергон Енерджи ЕООД	4	-
Петромел 1 ЕООД	3	-
Ритейл Инженеринг ООД	3	-
	<u>1,020</u>	<u>19,014</u>

Краткосрочни задължения

Лакпром АД	42	42
Светлина АД	-	1
Петромел 1 ООД	11	11
Премиер Плевен ЕООД	13	11
Премиер ПЛ АД	2	2
Синергон транспорт ЕООД	47	9
Петър Караминчев АД	1	1
Топливо газ ЕООД	29	23
Ритейл Инженеринг ООД	1	7
Балканкерамик АД	29	-
Синергон Енерджи ЕООД	67	23
	<u>242</u>	<u>130</u>

Към 31 декември 2016 г. Дружеството притежава дялово участие в дъщерни дружества и дялово участие в съвместно контролирано дружество посочени по-долу.

Контрол	Основен капитал в хил. лв.	Процентно участие	Балансова стойност в хил.лв.
Топливо 501 ООО Москва – Русия	1	100%	1
Синергон Петролеум ЕООД	1,100	100%	1,468
Съвместен контрол Rama Petroleum	2,235	40%	1,821
Общо			3,290

Към 31.12.2016г. по-горните инвестиции са отчетени по цена на придобиване.

Сделки със съвместно контролирани дружества

Заем предоставен на ТОО Rama Petroleum 31.12.2016 г. 31.12.2015г
Казахстан

Дългосрочен заем	1,113	2,223
Краткосрочен заем	-	1,976
	1,113	4,199

През 2013 г. дружеството предоставило заем на Rama Petroleum за срок от 5,5 години. През 2016 г. прилаган лихвен процент 3-месечен ЛИБОР +1% . Заемът не е обезпечен към 31.12.2016 г. През 2016г. заемът е погасяван с парични вноски и с апорт на вземане в изпълнение на решение на акционерите от 22.06.2016г..

Срещу извършената непарична вноска в размер на 1 173 000 щ.д. – част от главница, дължима по посочения договор за заем, се увеличи капитала на дружество с ограничена отговорност „РАМА Петролеум”, при спазване на приложимите закони на Република Казахстан.

Покупка на стоки и услуги

31.12.2016 г. 31.12.2015 г.

ТОО Rama Petroleum Казахстан	4,697	4,555
------------------------------	-------	-------

Приходи от лихви по заем на ТОО Rama Petroleum Казахстан	54	56
	54	56

Вземания от свързани лица

31.12.2016 г. 31.12.2015 г.

ТОО Rama Petroleum Казахстан	81	176
	81	176

Задължения към свързани лица**31.12.2016 г. 31.12.2015 г.**

ТОО Rama Petroleum Казахстан

9

-

9

-

В края на 2015 г. Съветът на директорите на дружеството 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 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 изкупи 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 изкупи 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 изкупени акции.

През м.март 2016 г. Съветът на директорите взе решение и удължи срока за обратно изкупуване на акции 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 изкупува 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. – 31.12.2016 г. „Топливо” АД е придобило 4 734 броя акции на стойност 18,958.77 лв., които представляват 0.087% от капитала.

Съветът на директорите на „Топливо” АД през м.декември 2016 г. взе решение да удължи срока за обратно изкупуване на акции от капитала до 30.06.2017 г.

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. Овластяните 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 в секцията за инвеститори 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:



/Бедо Доганян /