

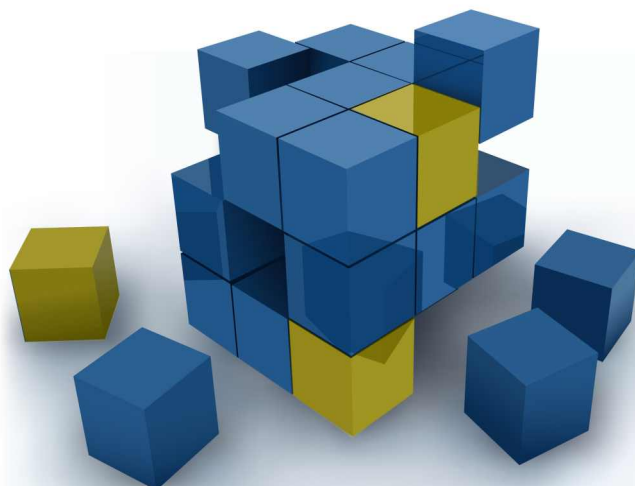


**ТРИМЕСЕЧЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014 година
2014**

SPEEDY
EXPRESS DELIVERY SERVICE

ТРИМЕСЕЧЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014 година

съгласно изискванията на чл. 100о, ал. 4, от ЗППЦК и чл. 33 ал. 1 от Наредба 2 за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа



I. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ 2014 ГОДИНА И ТЯХНОТО ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. Основна дейност

1.1 Приходи

„Спиди“ АД остава изцяло фокусирано върху развитието на основната дейност, предоставянето на куриерски услуги. Усилията са съсредоточени върху разширяването на клиентската база на основните услуги и утвърждаването на нови такива, както и върху подобряването на качеството на услугата. Планираното разширяване на дейността на компанията в Румъния стартира с новата услуга EXPRESS RO и TYRES RO, благодарение на която всички експресни пратки от и до Румъния се таксуват на същата тарифа като експресните пратки на територията на България. Услугата е насочена предимно към бизнес клиенти, които имат желание да разширят своя бизнес или вече оперират на

другия пазар. Очакванията са за двуцифрен ръст на пратките между двете държави. Във връзка с все по-широкото използване на онлайн магазините, беше въведен интегриран куриерски модул за доставки в някои от най-разпространените платформи, използвани от интернет търговците Magento, OpenCart и Summer Cart. Всяка една платформа съдържа специален модул за доставки, чрез който се постига оптимизация на процесите по обработка и подготовка на пратките за транспортиране. Модулът за интеграция на Спиди в посочените платформи покрива пълната функционалност за работа с пратки.

Продължава интензивното разширяване на мрежата от офиси в страната, като към края на септември 2014 дружеството разполага с 242 офиса. Програмата Speedy Parcel Shop (SPS) стартира с първия офис отворен през месец май 2013 г. като към 31.12.2014 г. техния брой достига 152 офиса. Мрежата включва и 90 собствени офиса за обслужване на клиенти.

| Хил. лв. | 2013 | 2014 | Изменение |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Вътрешен пазар | 57 335 | 65 312 | 13,91% |
| <i>% от общите приходи</i> | 87,22% | 85,13% | |
| Външен пазар | 5 481 | 6 988 | 27,49% |
| <i>% от общите приходи</i> | 8,34% | 9,11% | |
| Други | 2 917 | 4 421 | 51,56% |
| <i>% от общите приходи</i> | 4,44% | 5,76% | |
| Брой превозени пратки | 10 071 | 11 878 | 17,94% |
| Общо приходи | 65 733 | 76 721 | 16,72% |

Освен в развитието на мрежата и услугите, компанията непрекъснато работи за повишаване на своята конкурентоспособност, което и позволява да защити и да разшири лидерската си позиция на пазара на куриерски услуги. Това позволи и през 2014 г. „Спиди“ АД да продължи да расте с темпове над средните за пазара, реализирайки ръст от 15,1% от основна дейност и 16,7% на общите приходи. Увеличението на приходите се

дължи, както на привличането на нови клиенти, така и на увеличението на обемите от съществуващите, като по-открояващ е ръста на индивидуалните клиенти.

Голямата част от ръста в абсолютна стойност се реализира от сегмента, в който е основния фокус на компанията пакетите, докато при доставките на документи се запазват на стабилно ниво. Най-високи темпове на ръст се реализират от

сегментите, които компанията активно развива през последните години международните доставки, палетите и индивидуалните клиенти. Приходите при палетите и международните пратки продължава да нараства с изпреварващ темп, като при последните ръста достига 27,5%.

Делът на международните пратки в общите приходи устойчиво нараства и достига 9,1% в резултат на запазващата се тенденция разширяването на международните пратки да изпреварва динамиката на местния пазар. Особено силен ръст беше реализиран през последното тримесечие на годината, което се дължи на активното пазаруване през онлайн магазините по коледните празници.

Активното разширяване на мрежата от офиси добавя още един бързорастящ сегмент към споменатите два този на индивидуалните клиенти, където приходите реализират ръст от 20% на годишна база. По-малкият размер на пратките, обичаен за индивидуалните клиенти, води и до по-нисък приход средно на пратка, което обяснява изпреварващия ръст на превозените пратки спрямо този на приходите. Разширяването на мрежата от офиси има позитивен ефект върху разходите за доставка и удобство за индивидуалните клиенти. Същевременно SPS програмата е допълнителен маркетингов канал за районите, в които оперират, тъй като местните партньори са

заинтересовани активно да популяризират услугите на компанията.

Друг важен източник на растеж е палетната услуга. Спиди АД вижда значителен потенциал в тази услуга и активно я развива. Достигнатият обем на палетната дейност даде възможност палетните доставки да се обособи като самостоятелен продукт - „PalletOne” за обслужване на стандартизирани палети до 1200 кг в страната и Европа, както и новите и EXPRESS RO и TYRES RO

Увеличение с 51,56% се реализира от други приходи, които в основната си част са свързани с основната дейност на компанията. В края на 2013 г. „Спиди“ АД предприе реструктуриране на дейността, чиято цел е да се оптимизират разходите, като се прехвърли част от транспортните дейности на външни компании. Освободените транспортни средства се предоставят под наем. Приходите от наеми и от продажбата на амортизираните транспортни средства са с основен принос за увеличението на други приходи, както и по-добрата събираемост по вече провизирани вземания.

Освен в новите сегменти, Спиди АД реализира висок ръст и в традиционния си сегмент на пакетите, благодарение на силните си конкурентни предимства при големите пратки и фокусът върху корпоративните клиенти.

1.2 Разходи

| В хил. лв. | 2013 | 2014 | Изменение |
|-------------------------------------|---------------|---------------|-------------|
| Разходи за материали | 8 301 | 6 715 | -19,1% |
| Разходи за персонала | 6 644 | 10 615 | 59,8% |
| Разходи за външни услуги | 34 800 | 42 734 | 22,8% |
| Балансова ст-ст на продадени активи | 1 428 | 1 504 | 5,3% |
| Други оперативни разходи | 1 256 | 1 005 | -20,0% |
| Разходи за амортизации | 3 142 | 4 836 | 53,9% |
| ЕБИТДА | 13 304 | 14 148 | 6,3% |
| Нетна печалба за периода | 8 641 | 9 353 | 8,2% |

Структурата на разходите през отчетения период се изменя спрямо предходната година, като значително се увеличава дела на разходите за външни услуги, за сметка на спадането на дела на разходите за горива. Промяната в структурата се дължи на предприетите мерки за оптимизиране на разходите чрез прехвърляне на част от транспортните дейности към подизпълнители. В резултат на това транспортът между логистичните центрове се извършва от външни транспортни фирми.

На неконсолидирана база разходите за възнаграждения отбелязват значителен ръст от почти 60%. Това се дължи на увеличението със средно 5% на работната заплата от 01.07.2014 г. и преназначаването на персонала на Спиди ЕООД в Спиди АД, поради което наетите лица се увеличават от 254 към 31.12.2013 г. на 901 към 31.12.2014 г. Допълнително с развитието на програма „Лоялност“ и програма „Куриери подизпълнители“, куриерите имат възможност да закупуват автомобилите с които работят или да наемат автомобил от „Спиди“ АД и да продължат своята дейност като самостоятелна бизнес единица. В края на юни 2014 г. около 80% от куриерите работят като подизпълнители на дружеството. Последното при равни други условия води до увеличение на разходите за външни услуги за сметка на разходите за възнаграждения.

Въпреки увеличените разходи, „Спиди“ АД реализира 6,3% ръст на EBITDA и 8,2% на нетната печалба за периода. Интензивните инвестиции в увеличаване на автомобилния парк през 2013 г. доведе до 1,7 млн. лв. по-високи разходи за амортизации и известно увеличение на разходите за лихви и за поддръжка на автомобилите. Тези разходи са частично компенсирани от получения през годината дивидент от „Спиди“ ООД в размер на 1.4 млн. Лв.

Най-същественото изменение в паричните потоци са от увеличението на капитала,

което дружеството приключи през последното тримесечие на 2014 г. В резултат на увеличението бяха набрани 20,454 млн. лв. капитал, средствата от което бяха използвани за придобиването на 100% от ДПД Румъния СА и Геопост България ООД в размер на 25,465 млн. лв. Разликата между покупната стойност и набраните от увеличението средства е финансирана с инвестиционен банков кредит. Допълнително е предоставен заем на ДПД Румъния на стойност 979 хил. лв. за финансиране на инвестиционната дейност на дъщерното дружество.

Нетния паричен поток от оперативна дейност се запазва на 11 млн. лв. Погасените задължения по финансов лизинг през 2014 г. са за 4,1 млн. лв., а нетното увеличение на банковите заеми е в размер на 5,56 млн. лв. Увеличението е в резултат на частично усвояване на 5-годишен банков инвестиционен кредит в размер на 10 867 490 лв., от който 5 млн. лв. са усвоени през декември 2014, а остатъка ще бъде усвоен през настоящата година. Значителните инвестиции през 2014 г. водят до увеличение на общите лихвените задължения с 7,633 млн. Лв.

През 2014 г. беше изплатен и гласувания на общото събрание на акционерите дивидент в размер на 4,442 млн. Лв.

Общият размер на инвестираните през отчетния период средства са 34,650 млн. лв. Освен споменатата инвестиция в придобиването на дружествата в България и Румъния, основната част от останалите инвестиции (5,37 млн. лв.) са за подновяване и разширяване на автопарка, който е от над 750 автомобила. Допълнително 1,231 млн. лв. са инвестирани в ремонти и разширение на наети помещения и закупуването на стопанки инвентар. През 2014 г. стартира реализацията на проект по ОП „Конкурентоспособност“, при изпълнението на който бяха инвестирани 2,78 млн. лв. за придобиването на програмни продукти, техническо

оборудване и закупуването на нови PDA устройства, с които ще се подменят досегашните на всички куриери. В тази сума се включват и обичайните инвестиции в техническо оборудване и софтуер.

Проектът по ОП „Конкурентоспособност“ е на обща стойност 4 млн. лв., от които 50% са безвъзмездно финансиране, като очакваното финансиране от 2 млн. лв. Преведените аванси за изпълнението на проекта и за разширяване и ремонт на логистичните центрове води до значителен ръст на предоставените от Спиди АД аванси (2 млн. лв.) и вземания по безвъзмездното финансиране (1,782 млн. лв.).

1.3 Важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен финансовия отчет.

Няма важни събития, настъпили след датата на отчета.

1.4 Очаквано бъдещо развитие на компанията.

Разширяването на мрежата от офиси „Speedy Parcel Shop“ в основната си част е изпълнено, като в бъдеще акцентът ще е в оптимизиране и развитие на мрежата от офиси.

Акцент ще е развиването на новия продукт „PalletOne“ и инвестиране в изграждането и разширяването на инфраструктурата, която ще го обслужва.

През следващата година интензивността на инвестициите в настоящата дейност се предвижда да намалява, тъй като подмяната на автопарка в основната си част е изпълнена. По-значителна част от инвестициите се предвижда да бъдат насочени към развитието на дейността в Румъния, където в края на 2014 г. започна реализацията на инвестиционна програма в размер на 7 млн. Лв.

Спиди АД е получил одобрение на проект по ОП „Конкурентоспособност“, „Въвеждане на иновативен процес за организация и управление на логистични услуги и

доставка на технологична инфраструктура и терминали за осигуряване на достъп до платформата на служителите, партньорите и клиентите на Спиди АД“. Проектът е на стойност 4 084 000 лв., от които 50% е собствено финансиране и 50% съфинансиране от ОП „Конкурентоспособност“ със срок за изпълнение края на 2015 г.

2. Корпоративни събития

През март 2014 г. Спиди АД сключи предварително споразумение с GeoPost SA, Франция за придобиване на 100% от капитала на „Динамик Парсъл Дистрибушън“ СА (Румъния) и 100% от капитала на „Геопост България“ ООД. С придобиването на двете дружества „Спиди“ ще има възможност да се фокусира върху консолидирането на двата пазара, като предоставя интегрирани логистични услуги на българските и румънските си клиенти. Допълнително Спиди ще има директен достъп до сухопътната мрежа на DPD в Европа, като пълноправен член. Споразумението предвижда GeoPost SA да придобие 25% от капитала на „Спиди“ АД, като стратегически инвеститор, с опция през 2020 г. да придобие мажоритарно участие в дружеството. Всяка една от транзакциите ще бъде реализирани при оценка на дружествата базирана на EV/EBITDA от 8 пъти.

На 14.05.2014 г. се проведе общо събрание на акционерите на „Спиди“ АД, на което на основание чл. 114 от ЗППЦК беше одобрено извършването на сделките по споразумението с GeoPost SA, Франция и беше взето решение за разпределение на дивидент в размер на 4 446 600 лв. или 1 лв. дивидент на акция.

Дружеството получи от КРС Лиценз N 2-006/ 28.05. 2014 г. за извършване на услуги в обхвата на универсалната пощенска услуга на територията на България. („Спиди“ АД не предвижда да предлага УПИУ в средносрочен период).

На 30.10. приключи подписката за увеличение на капитал на СпиДи АД. От предложени 889 320 акции бяха записани 889 319 акции. Беше изпълнен първият етап от договора с ГеоПост, който придоби съществуващи акции и участва в увеличението на капитала.

На 31.10.2014г. Комисията за защита на конкуренцията в Румъния одобри безусловно придобиването на 100% от „Дайнамик Парсел Дистрибушън“ СА (Румъния) от страна на СпиДи АД.

На 11.11.2014 г. в Търговския регистър беше вписано увеличение на капитала на СпиДи АД от 4 446 600 лева на 5 335 919 лева с издаването на 889 319 нови акции с номинална стойност на една акция от 1 лев. В резултат на вписаното увеличение и покупката на съществуващи акции, „ГеоПост“ СА, Франция, притежава 25% от капитала на „СпиДи“ АД.

През ноември завърши процеса по придобиването на 100% от капитала на „ГеоПост България“ ЕООД и 99,9998% от капитала на „Дайнамик парсел дистрибушън“ СА, Румъния.

II. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВНО ДРУЖЕСТВОТО.

„СПИДИ“ АД се стреми да поддържа нисък рисков профил чрез поддържането на ниски нива на финансов и оперативен левъридж, високо ниво на оперативна ефективност, въвеждането на стриктни правила и процедури при управлението на дейността и строг контрол за тяхното спазване, диверсифициране на клиентската база и на доставчиците.

Макроикономически риск

„СПИДИ“ АД оперира на територията на цялата страна и обслужва компании от различни сектори на икономиката. Съответно, дейността на компанията силно зависи от цялостния ръст на икономиката и общото състояние на бизнес средата.

Бъдещо свиване на икономиката и потреблението би оказало натиск върху маржовете на печалба, а силно и продължително забавяне на бизнес активността може да доведе и до негативен тренд в приходите. Дружеството се стреми да минимизира този риск като поддържа високи нива на финансова автономност и непрекъснато инвестира в повишаване на ефективността, което му позволява да работи при рентабилност значително по-висока от тази на конкурентите.

Регулаторен риск

Регулаторният риск е свързан с приемането на нормативни промени, които могат да са свързани с допълнителни разходи или ограничения в дейността на компанията. Към момента, не се очаква въвеждането на изисквания, които да утежняват или да изискват допълнителни разходи за дейността.

Лихвен риск

Всички лихвени задължения на „СпиДи“ АД са с плаващ лихвен процент, EURIBOR и СОФИБОР. Съответно, общо покачване на лихвените равнища би имало отрицателен ефект за компанията. Силно експанзионистичната парична политика на водещите централни банки доведоха до понижаване на основните лихвени проценти и вероятно тези нива ще се задържат, поради което в средносрочен план е малко вероятно да има значително негативно изменение.

Риск от неизпълнение на насрещната страна

Над 80% от приходите се генерират от клиенти по договор, съответно услугата се заплаща не при извършването ѝ, а периодично. С влошаването на икономическата ситуация, размерът на просрочените вземания се увеличи значително. Дружеството е внедрило детайлна и строга система за следене на дължимите суми и сроковете за погасяването им и процедура за действие при наличие на забавено плащане. Със стабилизиране на икономическата ситуация, през последната година

провизиите за просрочени вземания значително намаляха. Подобри се и събираемостта на провизираните вземания.

Тенденции за бизнесите, в които СПИДИ и дружествата от групата оперират

Общият брой на регистрирани оператори е сравнително голям, но през 2013 г. реално 56 компании предоставят НПУ. От тях, най-големите 5 оператора формират 67% от приходите. Лидер на пазара на куриерски услуги е „СПИДИ“ АД с 30% пазарен дял при НПУ и 24% от целия пощенски пазар. Дружеството има предимството да работи на най-големия и най-бързоразвиващия се сегмент от пощенските услуги, като реализираният ръст на приходите изпреварва ръста на пазара като цяло, в резултат на което пазарният ѝ дял непрекъснато се увеличава. Основният конкурент на „СПИДИ“ АД е „Еконт Експрес“ ООД, който има пазарен дял близък до този на емитента.

Въпреки наличието на регистрационен режим и специализиран регулатор, сегментът на НПУ е сравнително отворен и с ниски бариери за започване на бизнеса. Ролята на регулатора е насочена към установяването на стандарти и гарантирането на минимално качество на услугата, което е в полза на пазара и компаниите с дългосрочна и стратегическа визия за бизнеса.

Според официалния годишен доклад за 2013 г. на Комисията за регулиране на съобщенията националният пазар на пощенски услуги възлиза на 258 млн. лв., от които куриерските услуги са в размер на 209 млн. лв. Секторът се възстановява плавно и през 2012 г. достигна нивата от пиковата 2008 г. Това се дължи основно на куриерските услуги, които формират 65% от общите приходи и са най-бързо растящият сегмент.

В нишата, в която оперира „Спиди“ (големите пратки и обслужването на корпоративни клиенти) конкуренцията е с

по-малък интензитет и останалите компании, които са с идентичен фокус са значително по-малки. В средносрочен план не се очаква възникването на сериозна промяна в сферата на дейност на „Спиди“, доколкото основните конкуренти са се насочили и в други пазарни ниши.

III. Информация за сделки със собствени акции по на чл. 187д от ТЗ

Дружеството няма сключени сделки със собствени акции

IV. Участието на членовете на съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети;

През отчетния период Валери Мектупчиян, изпълнителен директор на „Спиди“ АД стана управител на „Брестник“ ЕООД, ЕИК 203097106, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, р-н Централен, ул. Братя Миладинови №34, ет.5, ап.14. Дружеството е 100% собственост на „Спиди груп“ АД, който притежава 79,71% от капитала на „Спиди“ АД.

ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ относно обстоятелствата, настъпили през изтеклото тримесечие.

Към 31.12.2014 г. няма друга вътрешна информация, освен вече обявената, която е от значение за акционерите при вземането на инвестиционно решение относно акциите на публичното дружество.

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

1. Информация за промените в счетоводната политика през отчетния период,

Няма промени в счетоводната политика на „Спиди“ АД през отчетния период.

2. Информация за настъпили промени в групата на „Спиди“ АД

През ноември завърши процеса по придобиването на 100% от капитала на „Геопост България“ ЕООД и 99,9998% от капитала на „Динамик парсел дистрибушън“ СА, Румъния.

3. Информация за резултатите от организационни промени в „Спиди“ АД /преобразуване, продажба на дружества от икономическата група, апортни вноски от дружеството, даване под наем на имущество, дългосрочни инвестиции, преустановяване на дейност/

Няма организационни промени, неупоменати в настоящия документ.

4. Становище на управителния орган относно възможностите за реализация на публикувани прогнози за резултатите от текущата финансова година.

Съветът на директорите на „Спиди“ АД не е публикувал прогнози за резултатите през 2014 г.

5. Данни за лицата, притежаващи пряко и непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание към края на съответното тримесечие, и промените в притежаваните от лицата гласове за периода от края на предходния тримесечен период

5.1. Спиди Груп АД

Брой акции с право на глас и техния дял от гласовете в общото събрание на акционерите на дружеството:

Към 31 Декември 2014 г. 3 544 367 броя акции, представляващи 66,42% от акциите с право на глас.

Валери Мектупчиян осъществява контрол върху Спиди груп АД и чрез притежаваните от него акции в Спиди Груп АД, контролира и Спиди АД.

6. Данни за акциите, притежавани от членовете на съвета на директорите на Дружеството към края на периода и промените, настъпили за периода от края на предходния тримесечен период

Към 31 Декември 2014 г.:

| | Придобити 4то тримес. на 2014 | Прехвърлени 4то тримес. на 2014 | Брой акции, притежавани пряко | Брой акции, притежавани чрез свързани лица | Общо пряко и чрез свързани лица | Дял от капитала пряко и чрез свързани лица |
|-------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|--|---------------------------------|--|
| Валери Мектупчиян | 0 | 0 | 0 | 3 544 367 | 3 544 367 | 66,42% |
| Данаил Данаилов | 0 | 0 | 300 | 0 | 0 | 0,01% |

Членовете на СД нямат специални права да придобиват акции на дружеството.

7. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на емитента; 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

Няма съдебни и други производства на значителна стойност

8. Информация за отпуснатите от емитента или от негово дъщерно дружество заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, в това число и на свързани лица с посочване на характера на взаимоотношенията между емитента и лицето, размера на неизплатената

главница, лихвен процент, краен срок на погасяване, размер на поето задължение, условия и срок.

Към 31 декември 2014 г. има предоставен заем към Булром Газ 2006 ЕООД и ДПД СА, Румъния.

| Наименование, в хил. лв. | Размер | Лихвен % | Падеж | Предназначение |
|--------------------------|--------------|----------|------------|----------------|
| Булром Газ 2006 ЕООД | 3 153 | 6% | 31.12.2017 | Инвестиционен |
| ДПД СА, Румъния | 979 | 4,5% | 15.12.2020 | Инвестиционен |
| ОБЩО ЗАЕМИ | 4 132 | | | |

Булром Газ 2006 ЕООД заедно със СпиДи АД се контролират от Валери Мектупчиян. ДПД СА, Румъния е дъщерно дружество на СпиДи АД

Заемите са необезпечени.

9. Информация за сключени големи сделки между свързани лица

През 2014 г. няма сключени сделки със свързани лица със значителен размер и/

или такива, които да са повлияли съществено на финансовото състояние или резултатите от дейността на дружеството през отчетния период

Няма сключени сделки със свързани лица, които излизат извън обичайната дейност или съществено да се отклоняват от пазарните условия.

Всички сделки между свързани лица са обявени в Приложението към Финансовия отчет.



Красимир Тахчиев
Директор за връзки с инвеститорите



Валери Мектупчиян
Изпълнителен директор