
ТРИМЕСЕЧЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

КЪМ 31 МАРТ 2015 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 1ВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2015 Г. 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. Фокус продължава да са развитието на международните и палетните услуги, като стремежа е да се развива мрежата и предлаганите услуги. Планираното разширение на офисната мрежа е до голяма степен постигнато, като за в бъдеще фокусът ще е върху нейната оптимизация и разширяване в подходящи точки.

На консолидирана база, компанията активно работи за бързото разширяване на дейността в Румъния, като целта е да се разшири гамата от предлагани услуги, както и разширяване на мрежата и капацитета за обработка на пратки.

Структура на приходите, неконсолидирани

В хил. лв.	Q1 14	Q1 15	Изменение
Вътрешен пазар	14 952	16 828	12,55%
<i>% от общите приходи</i>	86,59%	85,93%	
Външен пазар	1 459	1 688	15,72%
<i>% от общите приходи</i>	8,45%	8,62%	
Други	850	1 067	25,53%
<i>% от общите приходи</i>	4,96%	5,45%	
Брой превозени пратки	2 817	3 163	12,28%
Общо приходи	17 261	19 584	13,46%

На българския пазар продължава тенденцията от последните години на висок ръст на приходите, като международните и палетните доставки са с ръст над средния за компанията като цяло и заемат значителен дял в общите приходи. Предвид достигането на високи нива на приходите и доближаването до едно по-зряло ниво на пазара на куриерски услуги, реализираните темпове на ръст са по-ниски от предходни години.

Структура на приходите, консолидирани

В хил. лв.	Q1 14	Q1 15	Изменение
Вътрешен пазар	14 952	16 828	12,5%
<i>% от общите приходи</i>	86,59%	59,82%	
Външен пазар	1 459	9 938	581,2%
<i>% от общите приходи</i>	8,45%	35,33%	
Други	857	1 364	59,2%
<i>% от общите приходи</i>	4,96%	4,85%	
Брой превозени пратки	2 817	4 613	63,8%
Общо приходи	17 268	28 130	62,9%

.....

На консолидирана база особено силен е ръста на външния пазар, както поради органичния растеж на компанията, така и поради консолидирането на ДПД Румъния. Дъщерната компания в Румъния има различен профил, като фокусът е върху B2C услугите и международните доставки. С придобиването, „Спиди“ АД започна активно да развива присъствието си на румънския пазар, като предприетите активни действия по разширяването на дейността и извършените инвестиции дават резултат още 1-то тримесечие, с висок реализиран ръст на приходите, като на консолидирана база външния пазар нараства с 581% спрямо началото на 2014 г.

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 1-во тримесечие на 2015 г. „Спиди“ АД да продължи да расте с темпове над средните за пазара, реализирайки ръст от 13,5% на неконсолидирана база и 63% на консолидирана.

Активното разширяване на мрежата от офиси добавя още един бързорастящ сегмент към споменатите два – този на индивидуалните клиенти. 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 тези офиси, тъй като местните партньори са заинтересовани активно да популяризират услугите на компанията.

Увеличение с 25,5% се реализира на неконсолидирана база 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. На консолидирана база ръста е 59% поради добавянето и на допълнителните приходи на ДПД Румъния.

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

През 2014 г. бяха направени важни промени в дейността на компанията, които значително промениха структурата на разходите. От една страна, персоналят на Спиди ЕООД към края на 2014 г. беше изцяло преназначен Спиди АД. В резултат на това неконсолидираните разходи за външни услуги към Спиди ЕООД спадат от 2,4 млн. лв. на 40 хил. лв. и съответно общо разходите за външни услуги се понижават с 14%. За сметка на това нарастват значително разходите за възнаграждения – 3 пъти на годишна база, поради увеличението персонал и увеличението със средно 5% на работната заплата от 01.07.2014 г.

От друга страна, 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. Към момента 80% от куриерите работят като подизпълнители на дружеството. Транспортът между логистичните центрове също вече се изпълнява от външни подизпълнители. Това, при

равни други условия води до увеличение на разходите за външни услуги за сметка на разходите за възнаграждения и материали (гориво). На неконсолидирана база това е видно, при елиминиране на ефекта от Спида ЕООД. На консолидирана база това също има съществен принос към почти двойното увеличение на разходите за външни услуги, заедно с добавените разходи на ДПД Румъния. Дъщерното дружество също широко прилага обичайната практика в куриерския бизнес с използването на подизпълнители за логистичните дейности.

Структура на разходите, неконсолидирани

В хил. лв.	Q1 14	Q1 15	Изменение
Разходи за материали	1 768	1 365	-22,8%
Разходи за персонала	1 326	4 088	208,3%
Разходи за външни услуги	10 049	8 622	-14,2%
Балансова ст-ст на продадени активи	286	278	-2,8%
Други оперативни разходи	238	218	-8,4%
Разходи за амортизации	1 107	1 636	47,8%
ЕБИТДА	3 594	5 013	39,5%
Нетна печалба за периода	2 103	2 813	33,8%

Приложенията през миналата година мерки за оптимизация на дейностите имат изключително позитивен ефект върху рентабилността, като на годишна база ЕБИТДА нараства с почти 40%, а ЕБИТДА Маржин се увеличава от 20,8% на 25,6%. Значителните инвестиции през 2014 г. в автомобили и компютърна техника увеличават амортизациите с 48%. Поради което подобрението и в нетната печалба е по-ниско от оперативната, но въпреки това се отчита значително подобрение - на неконсолидирана база рентабилността на чистата печалба нараства до 14,36%.

Структура на разходите, консолидирани

В хил. лв.	Q1 14	Q1 15	Изменение
Разходи за материали	1 768	1 582	-10,5%
Разходи за персонала	3 204	5 284	64,9%
Разходи за външни услуги	7 674	15 208	98,2%
Балансова ст-ст на продадени активи	286	278	-2,8%
Други оперативни разходи	238	333	39,9%
Разходи за амортизации	1 113	2 073	86,3%
ЕБИТДА	4 098	5 445	32,9%
Нетна печалба за периода	2 553	2 716	6,4%

Вътрешните реструктурирания и консолидирането на придобитите в края на 2014 г. дружества водят до значително изменение в разходите. Освен увеличението във външните услуги, използването на външни подизпълнители води до намаление на разходите за гориво и поддръжка на автомобили, дори и след консолидацията на ДПД Румъния. При равни други условия, икономии са реализирани и при възнагражденията, но в абсолютен размер нарастват поради горепосочените причини.

.....

На ниво оперативна печалба, се реализира увеличение от 33% или EBITDA Маржин от 19,36%. При нетната печалба увеличението е значително по-ниско, основно поради 86% по-високите амортизации, в резултат на значителните инвестиции, както в Спида АД, така и в ДПД Румъния, направени през 2014 г. и началото на 2015 г. Рентабилността на печалбата на ДПД Румъния е на по-ниски нива още при придобиването, като активната експанзия и инвестиции допълнително натежават на финансовия резултат. С постигането на целите за ръст и подобряването на ефективността, рентабилността на дъщерното дружество ще се подобри в бъдеще.

През периода са направени инвестиции в общ размер на 1,9 млн. лв., главно за придобиването на транспортни средства и компютърна техника в Спида АД и за машини и съоръжения за ДПД Румъния.

Паричният поток от оперативна дейност бележи намаление, както на консолидирана (2,9 млн. лв.), така и на неконсолидирана база (с 448 хил. лв.), поради погасяването на задълженията към доставчици и свързани лица с 1,5 млн. лв. от Спида АД и 3,34 млн. лв. от страна на дъщерните дружества.

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 Спида АД аванси (2,5 млн. лв.) и вземания по безвъзмездното финансиране (1,885 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.

1.3 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 годината интензивността на инвестициите в настоящата дейност се предвижда да намалява, тъй като подмяната на автопарка в основната си част е изпълнена.

В Румъния, компанията планира да разшири значително мрежата от офиси и да разшири гамата от предлаганите услуги. Инвестициите се предвижда да са между 3 и 5 млн. лв., които ще бъдат насочени към разширяване на автомобилния парк и капацитета на логистичните центрове.

2. Корпоративни събития

На 10.02.2015 г. беше проведено Общо събрание на акционерите на „Спида“ АД, на което бяха приети промени в устава, промени в броя и състава на Съвета на директорите и избиране на нов одитор на дружеството в лицето на БДО България. В Съвета на директорите влезе Седрик Фавр Льорен (Финансов директор на Геопост Франция), като представител на френския инвеститор.

II. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО 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.

Макроекономически 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.

Кредитен риск

Близо 80% от приходите се генерират от клиенти по договор, съответно услугата се заплаща не при извършването ѝ, а на месечна база. При влошаването на икономическата ситуация, размерът на просрочените вземания може да 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 последните години провизиите за просрочени вземания значително намаляха, като дружеството успява да събере значителна част от вземанията, които вече са провизирани. В резултат на това общата сума на начислените провизии се понижава през последните години.

Паричните средства се съхраняват с оглед най-нисък риск. Обслужващите банки на дружеството са с най-високия рейтинг в страната.

Ценови риск

Ценовият риск е свързан с общото ниво на инфлацията в страната и нивото на конкуренция. След 2009 г. инфлацията в страната е на ниски нива, като през 2014 г. достигна отрицателни нива. Това в комбинация с високата конкуренция оказва натиск върху цените на услугите. Чрез инвестиции в ефективност и подобряване на процесите, Спиди АД поддържа своята конкурентоспособност и ѝ дава възможност да поддържа висока рентабилност въпреки ценовия натиск.

Валутен риск

Валутните експозиции на дружеството възникват във връзка с извършваните доставки от и за чужбина, чийто дял в общите приходи към момента е нисък. По-голямата част от валутните операции се извършват в евро, поради което общият ефект от промяната на валутните курсове е пренебрежимо малък. Увеличението в международните доставки е един от основните източници на ръст в бъдещото развитие на дружеството, което се очаква да доведе и до увеличение на валутната експозиция в дългосрочен план, като през тази година има транзакции в евро, лева и румънски леи. При запазване на фиксирания курс на лева към еврото, не предвиждаме изменението на валутните курсове да има значително влияние върху финансовия резултат на компанията в средносрочен план. С придобиването на ДПД Румъния СА се увеличиха транзакциите в леи и съответно експозицията към валутен риск. Операциите в леи заемат малък дял в общите приходи и не оказват значителни влияние върху крайния резултат. Промяна във курса BGN/RON оказва значително влияние при консолидацията на ДПД Румъния СА, тъй като приходите формират около 30% от консолидираните приходи.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът дружеството да не успее да посреща текущите си задължения. СпиДи АД има значителни текущи задължения свързани с плащане по лизингови договори и към доставчици.

При управлението на своята ликвидност, дружеството планира договарянето на плащанията в съответствие с очакваните бъдещи парични потоци. В допълнение, се поддържат парични резерви, които да послужат като буфер при евентуално неблагоприятно развитие на пазарната ситуация и съответно временно свиване на паричните постъпления. До момента, компанията генерира силен позитивен паричен поток, което позволява безпроблемно посрещане на падежиращите плащания и поддържането на солидни ликвидни показатели.

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 й 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.

Липсва официална статистика за пазара в Румъния. По оценка на мениджмънта, общият размер на пазара на пощенски услуги е значително по-голям от българския и надхвърля 1 млрд. лв. Най-големият участник на пазара е Румънски пощи с около 37% пазарен дял. В сегмента на куриерските услуги, лидер е Фан куриер с над 20% пазарен дял. Значителна част от куриерските услуги се формират от международни пратки, като три от петте най-големи куриерски фирми, DHL, TNT и UPS, оперират изключително на международния пазар.

През последните две години румънската икономика се развива с едни от най-високите темпове в Европа и съответно и очакванията за развитието на пазара на куриерски услуги е да се развива с темпове над средните за ЕС.

.....

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 няма настъпили промени.

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

Няма настъпили промени в групата.

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 2015 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 31.03.2015 г. – 3 544 367 броя акции, представляващи 66,42% от акциите с право на глас.

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

5.2.Геопост СА

Към 31.03.2015 г. Геопост СА притежава 1 333 979 броя акции, представляващи 25% от акциите с право на глас.

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 март 2015 г.:

	Придобити 1во тримес. на 2015	Прехвърлени 1во тримес. на 2015	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	360	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 март 2015 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	3 199	6%	31.12.2017	Инвестиционен
ДПД СА, Румъния	2 641	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 2015 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