

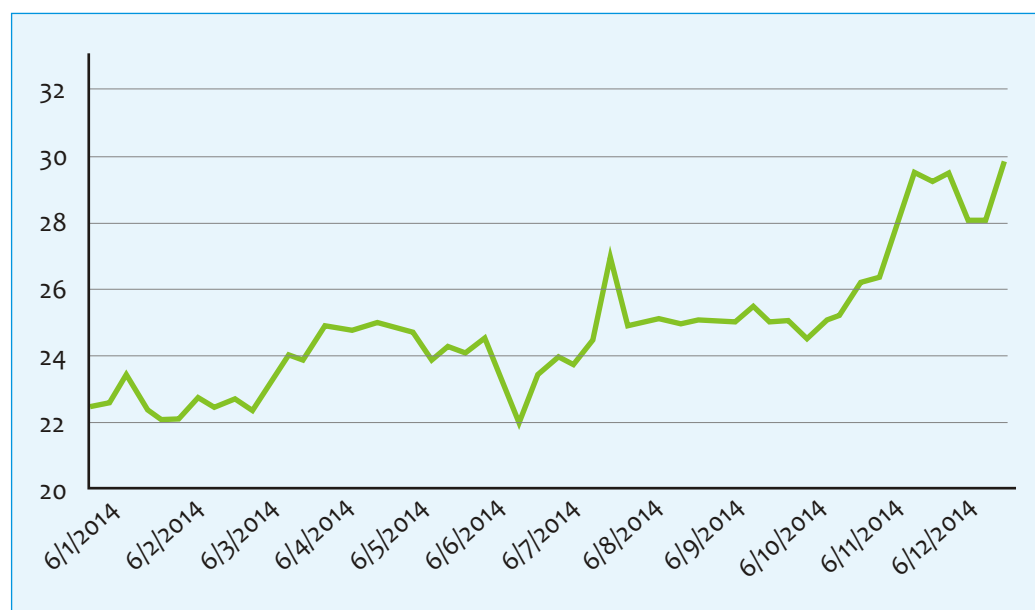




**Финансови показатели**

(Всички суми са в хиляди лева)

	2010	2011	2012	2013	2014
Приходи	39 443	47 792	54 524	66 297	81,359
Оперативни разходи	32 164	38 290	43 474	52 739	65,322
ЕБИТДА	7 279	9 502	11 050	13 558	16,037
Нетна печалба	3 326	6 110	7 614	8 827	9,591
Активи	18 999	20 900	25 692	37 215	79,275
Лихвен дълг	4 750	4 523	5 848	10 140	19,965
Собствен капитал	7 865	8 434	10 523	14 933	40,531
Дивидент на акция	1,30	3,69	2,98	1,00	1,00

**Изменение на пазарната цена на акциите на Спиди АД**


Този доклад включва изявления и прогнози, свързани с бъдещето като: „вярвам“, „предвиждам“, „очаквам“, „оценявам“, „предполагам“, „целя“, „планирам“ и други. Такъв тип изказвания са пряко зависими от редица рискове и неясноти, които могат не само да повлияят, но и да причинят изменения и разлики между действителните постижения на компанията, и настоящите ни очаквания и прогнози.

Молим да се вземат под внимание всички рискове и ограничения, които биха рефлектирвали върху резултатите на Спиди АД, и да не се разчита прекомерно на точността в прогнозите, които се съдържат в това изявление.

Не поемаме задължение да актуализираме това изявление въз основа на събития, обстоятелства, промени в очакванията или непредвидени феномени след датата на гореспоменатото изявление.





Валери Мектупчиян  
Изпълнителен директор

Уважаеми Акционери,

Имам удоволствието да се обърна към всички вас след още една наистина вълнуваща за мен и за моя екип година.

Освен вълнуваща „2014“ е поредната най-успешна година в развитието на СПИДИ, като заслужават внимание няколко от по-важните постижения:

- Проведохме успешно увеличение на капитала на дружеството, като издадохме нови акции за 20.5 милиона лева
  - Постигнахме много добре балансирана акционерна структура с над 300 акционера, включително стратегически Европейски инвеститор, 3 български пенсионни фонда, множество взаимни фондове от страната и чужбина, и значителен брой индивидуални инвеститори.
  - Завършихме успешно планираното придобиване на ДПД Румъния и Геопост България, с което поставихме реална и стабилна основа на амбициозните ни планове за развитие в региона на Балканите и Европа.
  - Постигнахме ръст на продажбите от 22%
  - Въпреки интензивната инвестиционна програма в размер на 34.5 милиона лева, запазихме висока норма на рентабилност от близо 12%
  - Постигнахме печалба от 9.5 милиона лева или 1.79 лева на акция
  - Поставихме началото на проектите ни за обединяване на пазара в България и Румъния “EXPRESS RO” и “PALLET ONE RO”. Това ни позволи да въведем за Румъния действащата в България тарифа за доставка на пратки и палети, с което да подкрепим проектите за развитие на нашите клиенти и в Румъния.
  - Като естествено продължение на успешния ни проект за палетни доставки в България “PALLET ONE”, през 2014 стартирахме нова услуга за палетни доставки за и от страните от Европейския съюз.
  - Успешно проведохме кампанията по развитие на вътрешната ни инфраструктура като освен досегашното обслужване до и от адрес осигурихме на нашите клиенти достъп до 48 палетни депа и офиса. Този проект остава актуален и за 2015, през която с внедряването на някои нови идеи, планираме да подобрим значително ефективността на тези локации.
  - Дадохме важен старт на редица проекти в новото развитие и интеграция на нашите ИТ системи през следващите 5 години
- Важно е за мен да ви уверя, че постигнатото от екипа на СПИДИ - от всички наши колеги и партньори, освен удовлетворение ни носи увереност и амбиция в планирането и постигането на нашите цели за 2015.

Основните акценти през 2015 ще паднат върху:

- Подобряване на вътрешната ни система за развитие, комуникация, контрол и оценка на нашите служители. Очакваме като реален ефект обективно да повишим мотивацията на по-успешните от тях и активно да пропагандираме техния успех за да мотивираме и останалите да подобряват представянето си.
- Изграждане и разширяване на успешните партньорства от последните две години, като планираме да инвестираме значителни усилия в развитие на бизнеса на нашите амбициозни и успешни настоящи и бъдещи партньори.
- Увеличаване обхвата и интеграцията на стандарта в процесите за качество и обслужване на нашите клиенти и партньори
- Развитие и допълване на портфолиото от услуги в Румъния и интегрираното развитие на двата пазара в България и Румъния.
- По-активно предлагане на полезни решения на нашите клиенти в България и Румъния, за доставки на пратки и палети както към и от съседните страни на Балканите, така и към и от страните от Европейския съюз
- Последователно инвестиране в проекти свързани с нашата концепция за устойчиво развитие, в частност училищен спорт, образование, кариерно развитие на талантливи студенти и др..

Постигнатите резултати през 2014г. ни дават възможност да предложим и през тази година разпределяне на минимум 50% от печалбата.

Бих искал да ви уверя, че ще следваме традиционно установената практика коректно да работим в интерес на всички заинтересовани страни - клиенти, служители, партньори, доставчици и разбира се да защитаваме вашия интерес като наши акционери.

С Уважение

Валери Мектупчиян  
Изпълнителен директор

<b>Годишен доклад за дейността</b>	8
I. Основна дейност и развитие на компанията през годината	8
A. Бизнес модел и стратегия	8
B. Пазарна и регулаторна среда	9
C. Предлагани услуги	10
D. Клиентска база	11
E. Логистична мрежа	12
F. Информационни системи	13
G. Управление на персонала	14
H. Приходи	15
I. Разходи	17
J. Балансова позиция	18
K. Управление на ресурсите и възможности за реализация на инвестиционните намерения	20
L. Доклад за социална и корпоративна отговорност	21
M. Очаквано бъдещо развитие на компанията.	26
N. Научноизследователска и развойна дейност.	26
O. Получени възнаграждения от членовете на съвета на директорите	26
P. Корпоративни събития	26
II. Основни рискове, пред които е изправено дружеството.	28
III. Вътрешна информация относно обстоятелствата, настъпили през изтеклото тримесечие.	30
IV. Допълнителна информация	31
<b>Доклад на независимия одитор</b>	34
<b>Консолидиран отчет за финансовото състояние</b>	37
<b>Консолидиран отчет за всеобхватния доход</b>	38
<b>Консолидиран отчет за паричните потоци</b>	39
<b>Консолидиран отчет за промените в собствения капитал</b>	40
<b>Бележки към консолидираните финансови отчети</b>	41

## I. ОСНОВНА ДЕЙНОСТ И РАЗВИТИЕ НА КОМПАНИЯТА ПРЕЗ ГОДИНАТА

### A. Бизнес модел и стратегия

Ясна визия и непрекъснато развитие чрез инвестиции в качество и ефективност

„Спиди“ АД е компания изцяло фокусирана върху основната си дейност - предоставяне на куриерски услуги. Основна стратегия на дружеството е да предлага гъвкави куриерски и логистични услуги на корпоративни клиенти. Това определя и вида на преобладаващата част от превозваните товари - средни и големи пратки. Извършва се и доставка на малки куриерски пратки - писма и документи, които в основната си част допълват микса от дейности за посрещане на клиентското търсене. Потенциалът за висок растеж се определя както от общата икономическа активност, така и от предлагането на икономическо най-изгодното логистично решение на клиентите, в сравнение с другите транспортни алтернативи.

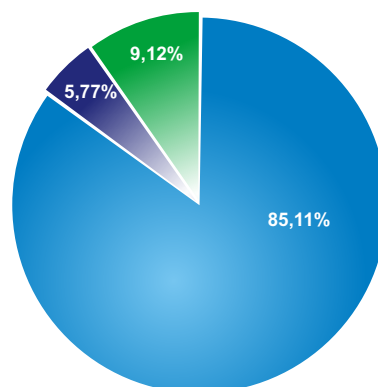
Дългосрочните цели на компанията са - предоставяне на качествена услуга, гъвкави решения и конкурентна цена за предлаганото качество. В тази връзка се прилагат програми за квалификация и мотивация на персонала, и оптимизиране на работните процеси. Непрекъснато се развива информационната инфраструктура и разработването, и въвеждането на нови софтуерни решения, с които да се повиши удобството при ползването на услугата.

През годината се разви и гамата от предлагани услуги, с които се разшири кръгът на потенциалните клиенти. Активно се предложиха услуги насочени към обслужване на индивидуални клиенти и клиенти с по-голям обем пратки.

Мрежата от офиси се утрои, ето защо се увеличи и обхвата на потенциалните клиенти

През есента на 2013 г. беше анонсирана услугата „Pallet One“, която активно се развиваше и през 2014 г. С цел подобряване обслужването на индивидуалните клиенти и бурното развитие на електронната търговия беше стартираната програмата „Speedy Parcel Shop“, която позволи в кратки срокове и с ниски инвестиции да се утрои мрежата от офиси на компанията.

Освен активната работа по развиването на логистичната мрежа и капацитета в страната, в края на 2014 г. „Спиди“ АД реализира плановете си за експанзия в Румъния чрез придобиването на ДПД СА, Румъния. По този начин, компанията получи достъп до значително по-големия и динамичен пазар в съседна страна. Членството в ЕС и общата граница дава възможност да се обединят логистичните мрежи на двете страни. ДПД СА, Румъния, заедно с Геопост България ЕООД са членове на международната мрежа на ДПД и съответно имат по-добри условия при извършването на международните доставки.



**ПРИХОДИ:  
РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ  
НА ГЕОГРАФСКИ  
ПРИНЦИП**

■ БГ ■ Международни ■ Други

Стъпка в тази посока беше новата услуга EXPRESS RO и TYRES RO, която предлага експресни пратки от и до Румъния, таксувани 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 значителен ръст на пратките между двете държави.



## В. Пазарна и регулаторна среда

Активно развитие и промени в дяловете на участници, продукти и клиенти

Пощенските услуги са силно обвързани с общото състояние на икономиката. След 2009 г., бавното развитие на страната се отрази и на общата динамика на местния пазар, като за периода 2009–2013 г. реализираният ръст на приходите е общо 14%. Като по-динамичен сегмент се откроява неуниверсалната пощенска услуга, в която се включват и куриерските услуги, където е реализиран близо 20% кумулативен ръст за същия период. В среда на нисък ръст на икономиката и силна конкуренция, икономическите субекти търсят възможности за оптимизация на разходите. Все повече компании намират резерви в аутсорсването на логистиката към куриерските компании и това е сред основните фактори, които захранват ръста на пазара.

Значително по-динамично развитие се забелязва през последните две години, когато пазарът расте с 6,1% и 5,3%, а неуниверсалната пощенска услуга с близо 7%. Същевременно, през 2012 и 2013 г. общият брой на превозените пратки намалява със съответно 5,7% и 3,8%. Основната причина за това е значителният спад в дела на услугата „хибридна поща“, нарастването на по-скъпите куриерски пратки в чужбина и съществено развитие на електронната търговия. Последното доведе и до значително реструктуриране на клиентската база, като дела на индивидуалните клиенти в броя пратки нарасна от 5% през 2012 г. на 13% през 2013 г. Тази тенденция се запази и през миналата година.

Пазар на пощенски услуги в страната

	2011	2012	2013
Пазар на пощенски услуги, млн. лв.	231	245	258
УПУ, млн. лв.	48	49	49
НПУ, млн. лв.	183	196	209
Пазарен дял на „СПИДИ“ АД	18,8%	21,2%	24,3%
Пазарен дял на „СПИДИ“ АД от НПУ	24%	27%	30,0%

Източник: Комисия за регулиране на съобщенията

Общият брой на регистрирани оператори е сравнително голям, но през 2013 г. реално около 60 компании предоставят НПУ. Първите 5 оператора с най-големи пазарни дялове, предоставящи услугите от обхвата на НПУ според предоставените от КРС данни са „Спиди АД“, „Ди Ейч Ел България“ ЕООД, „Еконт Експрес“ ООД, „Ин Тайм“ ООД, „МиБМ Експрес“ ООД и общо контролират 65% от сегмента.

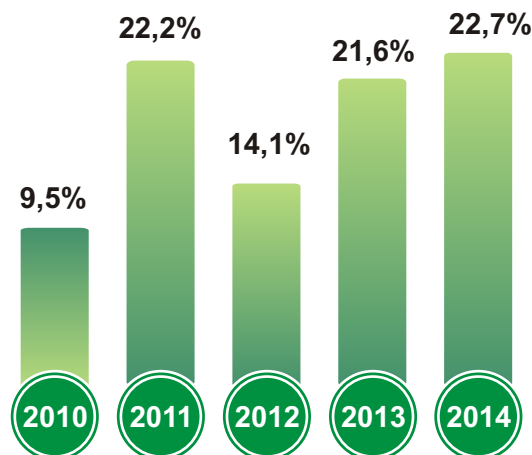
Топ 5 компании контролират 2/3 от пазара

Еконт Експрес ООД се явява основен конкурент на компанията, макар че двете фирми следват различни стратегии на развитие: докато Спиди АД има силни позиции при корпоративните клиенти и комплексни и големи пратки, Еконт Експрес ООД е фокусиран върху малките пратки, съответно индивидуални клиенти и малки и средни фирми, разполага с по-широка клонова мрежа, а през последните години инвестира и в развиването на универсална пощенска услуга. Развитието на клоновата мрежа на Спиди АД и увеличението на електронната търговия засили пряката конкуренция между двете компании в тази ниша. Значително по-малки, на пазара работят и други фирми, специализирани в големите пратки и също се явяват важни конкуренти на Спиди АД, такива като Интерлогистика, Лео Експрес, Транспрес и други.

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 както на пазара така и компаниите с дългосрочна и стратегическа визия за бизнеса. През последната година не са настъпили промени в регулативната рамка, които да имат съществен ефект върху пазарната среда.

Липсва официална статистика за пазара в Румъния. По наши оценки, 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 ето защо и очакванията за развитието на пазара на куриерски услуги е да расте с темпове над средните за ЕС.



### РЪСТ НА ПРИХОДИТЕ ОТ КУРИЕРСКИ УСЛУГИ

#### С. Предлагани услуги

Спиди АД продължава да е силно фокусирано върху основната си дейност - предлагане на куриерски услуги, която формира около 94,7% от приходите на компанията през 2014 г.

Конкурентните предимства са в микса от услуги, който включва изключително широка гама от градски доставки, национални експресни и икономични пратки, услуги по превозването на големи пакети и палети, с гарантирано качеството при изпълнението им.

През 2014-та година продължи да бъде много силен и акцента върху международните услуги, представени приоритетно от сухопътни доставки на пакети до и от европейските държави. Партньорството с една от най-развитите сухопътни мрежи за европейски доставки - тази на DPD, дава възможност за постоянни темпове на възходящо развитие на тези услуги. През 2014 г. Спиди АД отчита дял от 10,97% на международните услуги в консолидираните приходи от куриерски услуги, като придобиването на ДПД Румъния значително увеличи дела на приходите от външните пазари.

Силните позиции на Спиди АД са при корпоративните клиенти, като плановете на компанията в следващите 3 години са да адресират интензивно физическите лица, икономически активни крайни потребители, като им предложи подходящ пакет от основни и допълнителни услуги, които да отговорят на нарастващите им потребности от сигурни и качествени куриерски услуги. Първите стъпки в тази посока бяха предприети през 2013 г. със стартирането на един от важните проекти на Спиди по разширяване на мрежата от офиси на компанията и представянето на нова услуга, чиито характеристики са насочени да удовлетворят очакванията на крайните потребители. Параметрите на новата услуга 3-5-8 за доставка на пакети до 8 кг. между офисите на Спиди, покрива изискванията на крайните потребители и малкия бизнес за удобство, бързина, качество и оптимални ценови характеристики.

През 2014 г. Спиди започна кампания по обединяване на българския и румънския пазар в сферата на куриерските услуги, стартираше с придобиването на Дайнамик Парсъл Дистрибушън СА (Румъния). Спиди разшири портфолиото си с нова услуга за експресни доставки на пакети до северната ни съседка с ценова тарифа, идентична на тази за пратки на територията на България. Продължение на тази политика е и проекта по разработване на услуга за доставка на палетни пратки от България до цялата територия на Румъния и обратно, чийто старт е планиран за началото на 2015 г. Това се очаква да е поредната стъпка, която ще стимулира българския и румънския бизнес да увеличава присъствието си в съседната държава и взаимодействието помежду си.

Фокус върху основната услуга допълнена с широка гама от услуги с добавена стойност

Новите услуги със значителен принос към ръста на приходите

Експресната куриерска услуга на територията на страната продължава да има значителна тежест при формиране на приходите, но със стабилни темпове продължават да се развиват и палетните доставки, международните пратки и икономичните куриерски услуги, като реализират значителен принос към увеличението на приходите през 2014 г.

В допълнение към основната дейност, Дружеството предлага и няколко съпътстващи услуги като наложен платеж, обратна разписка и обратни документи, фиксиран час на доставка, опаковка на пратките, магазинаж и др.

През 2014 г. към пакета от допълнителни услуги беше добавена и „отвори преди да платиш“, която е опция към услугата наложен платеж и отговаря преди всичко на търсенията на онлайн търговците, които са важен за бизнеса сегмент.

В последните години се отбелязва тенденция клиентите да използват все повече допълнителни услуги към основния пакет, като през 2014 г. беше отчетено нарастване на дела на допълнителните услуги наложен платеж, опаковка на пратките, застраховки.

Използването от страна на потребителите на пакета от „онлайн услуги“ на Спида отбелязва трайна тенденция на увеличение. Вече над 70% от пратките се обработват в онлайн платформата на Спида на корпоративния уеб сайт при напълно автоматизиран процес и минимална вероятност от грешки. Все по-голямо приложение в съвместния бизнес с онлайн търговците намират и разработените интеграции в стандартните онлайн платформи, както и готовите разработки за персонализирани интеграции.

Очакванията на дружеството са въвеждането на новите продукти за румънския пазар, както и тези, които са фокусирани върху крайните потребители и малкия бизнес, да окажат значително влияние върху приходите в следващите няколко години.

Портфолиото от услуги в новопридобитото румънско дружество Дайнамик Парсъл Дистрибушън СА е диверсифицирано и към настоящия момент фокусът е към посрещане потребностите на Business to Business сегмента, който е основен генератор на приходите от куриерски услуги в компанията. Следвайки общите тенденции на пазара и тук започна работа по проекти, насочени към създаване и внедряване на нови допълнителни услуги, които ще оформят пакет, който ще е предназначен за икономически активните крайни потребители с цел усвояване на потенциала на този пазарен сегмент.



#### D. Клиентска база

Фокус на Спида АД продължава да бъде обслужването на най-големия сегмент на пазара, корпоративните клиенти, които формират 80% от приходите на компанията. Секторите, в които работят основната част от клиентите на дружеството най-общо могат да се разделят на две групи:

- B2C (business-to-customers) контрагентът обслужва сравнително голям брой или географски разпръснати крайни клиенти. Такива са компаниите за потребителски стоки, онлайн магазините, фирмите за каталожна търговия, мобилните оператори.

Силни позиции  
При  
корпоративните  
клиенти

Широка  
Клиентска база и  
ниска зависимост  
от малък брой  
клиенти

- B2B (business-to-business) доставка между юридически лица. В допълнение емитентът извършва и вътрешната логистика между различните звена и складове на компаниите, както и кореспонденцията между тях.

На територията на България Спиди обслужва вече почти 1 млн. клиента от всички сектори на икономиката. От тях 20 000 клиенти ползват регулярно услугите на Спиди АД и ДПД Румъния на база сключени договори, които са индикатор за стабилни и дългосрочни търговски взаимоотношения и диверсифицирана клиентска база. Най-значителни клиенти на компанията са фирми от сектора на търговията и услугите: телекомуникации, онлайн магазини, застрахователи. От по-малко значение са индустриалните компании. Разполагайки с широка клиентска база, приходите на Спиди АД са силно диверсифицирани и нямат зависимост от един клиент или група клиенти. Най-големите клиенти генерират между 2,5 и 3% от приходите.

През 2014 г. business-to-business услугите доминират в микса от предоставяните услуги, но с бума на електронната търговия през последната година започна да се променя и профила на клиентите. Тежестта на крайните клиенти - икономически активните физически лица значително нарасна през 2014 г. и се очаква тази тенденция да продължи. С цел по-удобно обслужване на крайните клиенти физически лица, Спиди АД започна да разширява мрежата си от офиси за обслужване на клиенти през 2014 г. с мащабния партньорски проект Speedy Parcel Shop.

#### Е. Логистична мрежа

Спиди АД разполага с изцяло изградена логистична мрежа, с 6 регионални разпределителни центъра София, Пловдив, Стара Загора, Бургас, Варна и Велико Търново, която осигурява 100% покритие на територията на България. Международните връзки на мрежата се осъществяват чрез директни ежедневни линии до, Будапеща, Букурещ, Скопие и Солун.

През 2014 г. оперативен отдел обработи 11.9 милиона пратки, бележейки ръст от близо 18% спрямо предходната година.

Основните проекти, към които оперативен отдел съсредоточи усилията си през изминалата година, бяха насочени в 4 направления:

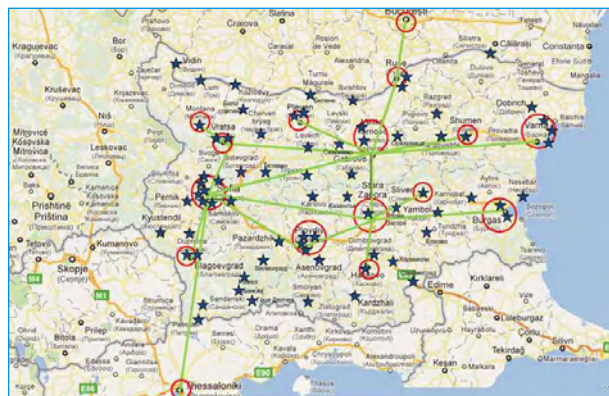
##### *Разширяване на складовото пространство*

В град Русе, на ключова за града локация отвори врати новоизграденият разпределителен център на площ от 2500 м2. В град София основния разпределителен център беше допълнително разширен с 800 м2.

##### *Развитие на мрежата от офиси по програмата SPS*

През 2013 г. Спиди АД стартира програмата Speedy Parcel Shop, чиято цел е чрез партньорство с малки фирми, да се разшири мрежата от офиси за обслужване на клиенти. След проявеният голям интерес към програмата, през 2014 г. бяха открити 80 нови обекта и към декември 2014 г. вече работеха 152 SPS точки. Заедно със собствените офиси, компанията разполага с мрежа от 242 офиса. Благодарение на този проект, Спиди АД е още по-близо до своите клиенти и може да предостави качествени куриерски услуги, дори и на клиенти в малките и отдалечени населени места.

Четири  
приоритета в  
дейността  
за 2014 г.



### Автопарк

С цел да гарантира качествени и надеждни услуги на своите клиенти, Спиди АД разчита на собствен автопарк, съставен от разнообразни превозни средства. През 2014 г. бяха закупени 120 нови автомобили, като успоредно с това продължи и подмяната на стари и амортизирани автомобили. Към декември 2014 г. компанията разполага с над 670 леки и товарни автомобили с товарносимост от 1.5 до 20т.



### Куриери-партньори

Качество на  
услугата над  
средното за  
страната

През 2014 г. Спиди продължи програмата Куриери партньори, която има за цел да насърчава загрижеността, отговорността и предприемчивостта на куриерите при работата им с клиентите. В края на годината куриерите-партньори са 413, като те работят под контрола и бранда на Спиди АД, извършвайки дейността си спрямо утвърдените стандарти за качество на компанията.

### Контролни системи

Представянето на оперативен отдел се оценява посредством ключови индикатори измерващи качеството на процеса и постигнатите финансови резултати. Действащата ERP система дава възможност на всеки служител да следи в реално време изпълнението на поставените му цели. Съответно възнаграждението на всички служители е пряко обвързано с постигнатите резултати. Контролът се осъществява на всички нива на управление, като според нивото контролът е ежедневен, седмичен, месечен, тримесечен и годишен. Постигнатото качество е 99,2% доставки в съответствие с договорените условия и е над приетия стандарт за качество на услугата.

### Ф. Информационни системи

През изминалата 2014 г. всички дейности по развитие и усъвършенстване на информационните системи на Спиди, бяха подчинени на основните цели на компанията.

Най-развитата  
технологична  
инфраструктура в  
страната

От самото начало бизнес модела, който създава Спиди е базиран на иновации, ефективност и най-развитата технологична инфраструктура в национален мащаб. Затова продължихме към целта, фокусирайки се върху въвеждане на иновативен процес за организация и управление на логистични услуги и изграждането на необходимата информационна среда за внедряването му. Този стратегически проект ще донесе на Спиди безспорно конкурентно предимство. Проектът е на стойност 4 млн. лв., одобрен по програма „Конкурентоспособност“ и подкрепен с 50% европейско финансиране.

Сериозно предизвикателство през годината бе и софтуерното обезпечаване на стратегическата инициатива „България и Румъния - общ пазар“.

По-значимите ИТ проекти и задачи за 2014 г., свързани със стратегическите планове и усъвършенстването на информационната среда следват:

- > Внедряване на нова система с аналитични модули за управление на автопарк (Fleet management system);
- > Пилотно внедряване на CRM (Customer Relationship Management) - решение за управление на взаимоотношенията с клиенти;

Интензивни  
инвестиции в ИТ  
обезпечеността

- > Предпроектно проучване и дизайн за внедряване на BI (Business Intelligent) - решение подпомагащо взимането на по-информирани и по-сигурни управленски решения;
- > Внедряване на нови скалируеми централни сървъри, за обезпечаване на стратегическите проекти и обновяване, и увеличаване на капацитета на системите за съхранение на данни;
- > Внедряване на електронни информационни табла в офисите с приемни за клиенти;
- > Внедряване на нови системи за защита на данните;
- > Разработка и внедряване на нова, по-бърза и ефективна схема за складови обработки;
- > Разработка и внедряване на новата схема за пренасочване и връщане на пратки, и функционалност за пренасочване от самите клиенти;
- > Разработване на допълнителни функционалности, адаптиране на всички оперативни и клиентски системи за работа с международни пратки, различни валути и версия на английски език.

Усъвършенстването на информационната среда е свързано с множество паралелни проекти, които ще продължат и ще се увеличат и през 2015 г.

### G. Управление на персонала

Инвестиции в  
обучение и  
мотивация на  
персонала

Управлението на персонала е сред основните приоритети в дейността на компанията. Целта е да се повишава квалификацията и мотивацията на персонала, и съответно неговата производителност чрез обучение, стимулиране на добрите практики, възнаграждения обвързани с постигнатите резултати и перспективи за дългосрочно развитие в компанията.

Всички новопостъпили служители на оперативни позиции минават през задължително обучение. Освен това през изминалата 2014 г. 69 служителя преминаха обучение за развитие на различни уменията и компетенции, като основните участници в тези обучения бяха служители от „Оперативен отдел“ и отдел „Продажби и маркетинг“. В допълнение компанията обучи 15 мотокаристи, 3-ма човека преминаха курсове по английски език, а служители от ИТ отдела посещаваха различни семинари, свързани директно с тяхната област на работа. Ежегодно компанията финансира обучение по магистърски програма и други специализирани курсове с цел повишаване на квалификацията на служителите.

Служителите на компанията са функционално разделени, като в Спида АД са съсредоточени административния и специализиран персонал, както и половината от оперативния такъв (50% средногодишно от общия персонал през 2014 г.), докато в Спида ЕООД са наети останалата част от служителите, пряко ангажирани с оперативната дейност на компанията куриери, сортировачи и шофьори (50% средногодишно от общия персонал 2014 г.). През 2014 г. постепенно персонала на Спида ООД беше преназначаван в Спида АД, поради което наетите лица се увеличават от 254 към 31.12.2013 г. на 901 към 31.12.2014 г. Към края на годината този процес беше завършен.

След придобиването на ДПД Румъния СА, следва да се направи анализ на ефективността на

#### Средногодишен брой на заетите лица по категории

	2013	2014
Ръководители	49	49
Специалисти	50	63
Техници и приложни специалисти	112	113
Помощен адм. персонал	121	131
Машинни оператори и монтажници	422	184
Без професионална квалификация	537	609
Други	180	202
<b>ОБЩО ПЕРСОНАЛ</b>	<b>1 112</b>	<b>949</b>

*Бележка: Не се включват лицата в отпуск по майчинство*

персонала. Към момента в компанията има 247 служители, разпределени по категории, описани както следва:

	2014
Ръководители	23
Специалисти	25
Техници и приложни специалисти	38
Помощен адм. персонал	38
Персонал, зает с различни услуги	1
Машинни оператори и монтажници	13
Без професионална квалификация	109
<b>ОБЩО ПЕРСОНАЛ</b>	<b>247</b>

Дейността на компанията няма изразен сезонен характер, поради което и не се наемат служителите на временни договори.

## Н. Приходи

Новите услуги с важен принос към увеличението на приходите

Спиди АД интензивно работи върху развитието на своята мрежа, предлагането на нови услуги и привличането и задържането на клиенти с оптимален баланс между цена и качество на предлаганите услуги. Това позволи през 2014 г. да се запазят високите темпове на ръст в приходите, въпреки неблагоприятната икономическа среда. Принос има и предлагането на нови за пазара продукти, които привличат нов тип клиенти, които до момента не са ползвали куриерски услуги. Пример за това са международните куриерски пратки с наземен транспорт, който е по-бавен от въздушния, но и значително по-евтин, както и палетните пратки, които привличат клиенти, използвали алтернативни транспортни услуги.

Дългосрочната цел на компанията за експанзия в региона беше реализирана през миналата година с придобиването на ДПД Румъния СА. В кратък срок беше реализиран значителен напредък по интегрирането на двете мрежи и в края на 2014 г. бяха предложени новите услуги EXPRESS RO, PALLET ONE RO и TYRES RO, благодарение на които 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, Presta Shop 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.

Освен в развитието на мрежата и услугите, компанията непрекъснато работи за повишаване

Компанията поддържа ръст на приходите над средния за пазара

В хил. лв.	2013	2014	Изменение
<b>Вътрешен пазар</b>	57 335	68,078	18.7%
<b>% от общите приходи</b>	86,48%	83.68%	
<b>Външен пазар</b>	5 138	8,387	53.3%
<b>% от общите приходи</b>	7,75%	10.31%	
<b>Други</b>	3 824	4,894	67.3%
<b>% от общите приходи</b>	5,77%	6.02%	
<b>Брой превозени пратки</b>	10 071	12,606	25.2%
<b>Общо приходи</b>	<b>66 297</b>	<b>81,359</b>	<b>23.8%</b>

на своята конкурентоспособност, което ѝ позволява да защити и да разшири лидерската си позиция на пазара на куриерски услуги. Това даде възможност и през 2014 г. „Спиди“ АД да продължи да расте с темпове над средните за пазара, реализирайки ръст от 21,75% от основна

дейност и 23,8% 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. Със значителен принос към 35%-ното увеличение на консолидираните приходи последното тримесечие е консолидирането на придобитото на 19.11.2014 г. дружество в Румъния.

Дъщерната компания в Румъния има малко по-различен профил от Спиди, като фокусът е върху по-малките пратки до 40 кг и международните доставки, които формират 45% от общите приходи. С придобиването, „Спиди“ АД започна активно да развива присъствието си на румънския пазар, като плановете са да бъде разширена мрежата от офиси и гамата от предлаганите услуги, като се използва развитото know-how на българския пазар.

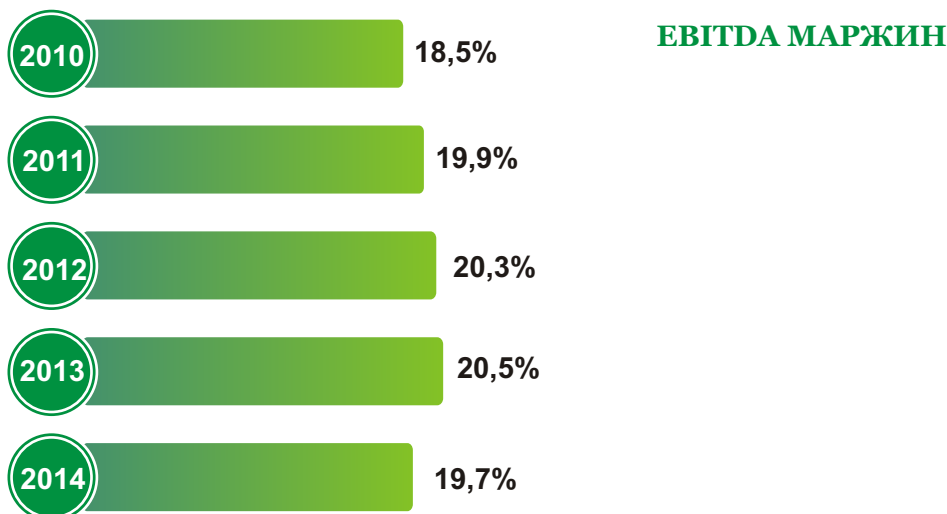
Международните пратки, палетите и индивидуалните клиенти заеха важен дял в общите приходи

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 запазва 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. Особено силен ръст при международните доставки беше реализиран през последното тримесечие на годината, което се дължи на активното пазаруване през онлайн магазините по коледните празници и консолидирането на приходите на ДПД Румъния. Това допринася за увеличение на дела на международните пратки в общите приходи.

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 обособят като самостоятелен продукт - „PalletOne“ за обслужване на стандартизирани палети до 1200 кг в страната, Румъния и останалата част от Европа.

Увеличение с 67,3% се реализира от други приходи, които в основната си част са свързани с главната 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 на подизпълнителите. Приходите от наеми и от продажбата на амортизираните транспортни средства са с основен принос за увеличението на други приходи, както и възстановените средства по вече провизирани вземания.





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

## I. Разходи

Структурата на разходите през отчетения период се изменя съществено спрямо предходната година, като значително се увеличава дела на разходите за външни услуги, за сметка на понижението на останалите разходи. Промяната в структурата се дължи на предприетите мерки за оптимизиране на разходите чрез прехвърляне на по-голямата част от транспортните дейности към подизпълнители. В резултат на това транспортът между логистичните центрове се извършва от външни транспортни фирми. 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. Стратегията на ДПД, Румъния също е ориентирана към широко използване на подизпълнители.

Структурните промени доведоха до съществена промяна в разпределението на разходите

В хил. лв.	2013	2014	Изменение
Разходи за материали	8 305	6,958	-16.2%
Разходи за персонала	20 383	18,176	-10.8%
Разходи за външни услуги	21 348	37,634	76.3%
Балансова ст-ст на продадени активи	1 428	1,133	-20.7%
Други оперативни разходи	1 275	1,421	11.5%
Разходи за амортизации	3 176	5,022	58.1%
<b>ЕБИТДА</b>	<b>13 558</b>	<b>16,037</b>	<b>18.3%</b>
<b>Нетна печалба за периода</b>	<b>8 827</b>	<b>9,591</b>	<b>8.7%</b>

Най-голямо намаление е постигнато в размера на разходите за възнаграждения през 2014 спрямо предходната година - 2,2 млн. лв. Това намаление е реализирано на фона на средно увеличение на възнагражденията в „Спиди“ АД с 5% от 01.юли и добавянето на възнагражденията на персонала в румънското дружество. Понижение има и в разходите за гориво в размер на 1,66 млн. лв. на годишна база, което също се дължи на използването на подизпълнители. Значителният спад в цената на горивата няма съществен ефект върху рентабилността на компанията, тъй като клиентите заплащат такса гориво в допълнение към цената на услугата, която такса се понижава заедно с цената на горивата. Прехвърлянето на значителен обем дейности към други фирми водят до увеличение на разходите за външни услуги със 76,3%.

Оперативния паричен поток позволява да се финансира експанзията.

Рентабилността запазва сравнително стабилни нива като ЕБИТДА маржин се понижава с 0,74 пункта до 19,71%. Интензивните инвестиции в увеличаване на автомобилния парк през 2014 г. доведе до увеличение на амортизациите с 58% и леко повишение на разходите за лихви. Като резултатът е лек спад на рентабилността на нетната печалба от 13,3% през 2013 г. до 11,8% през 2014 г.

Нетния паричен поток от оперативна дейност леко се повишава до 12,48 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 6,44 млн. лв. Увеличението е в резултат на частично усвояване на 5-годишен банков инвестиционен кредит в размер на 10,9 млн.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 9,8 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 на консолидирана база са 11,2 млн. лв. Основната част от тях (9 млн. лв.) са за подновяване и разширяване на автопарка, който е от над 1000 автомобила. Допълнително 4,9 млн. лв. са инвестирани в ремонти и разширение на наети помещения и закупуването на стопански инвентар, както и закупуването на техническо оборудване. 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 Спида АД аванси (2 млн. лв.) и вземания по безвъзмездното финансиране (1,782 млн. Лв.).

34,5 млн. лв. инвестиционна програма най-амбициозната от създаването на компанията

#### Ж. Балансова позиция

През 2014 г. Спида АД реализира интензивна инвестиционна програма в размер на 34,5 млн. лв. това доведе до значителна промяна в балансовата позиция на компанията - балансовото число почти се удвои до 80 млн. лв. Основната инвестиция беше в придобиването на ДПД Румъния, СА и Геопост България ЕООД на обща стойност 25,5 млн. лв. Значителна част от обновяването на автомобилния парк беше извършено през 2013 г., поради което през изминалата година инвестициите в транспортни средства намаляват с 2 млн. лв. до 5,4 млн. лв.

Ниския левъридж и добрата ликвидност позволяват да се финансира бъдещия растеж

В хил. лв.	2013	2014
ЕБИГДА Margin	20,5%	19,7%
Рентабилност на оперативната печалба	15,7%	13,5%
Рентабилност на чистата печалба	13,3%	11,8%
Обращаемост на активите	2,11	1,40
Активи / Собствен капитал	2,47	2,10
Рентабилност на собствения капитал	69,4%	34,6%
Рентабилност на активите	28,1%	16,5%
Рентабилност на инвестиция капитал	42,9%	22,8%
Обращаемост на вземанията	7,7	5,9
Период на събиране на вземанията	47,6	61,7
Обращаемост на материалните запаси	90,9	115,1
Обращаемост на МЗ в дни	4,0	3,2
Обращаемост на търговските задължения	9,4	6,7
Период на плащане на ТЗ	38,7	54,4
Cash conversion cycle	12,9	10,4
Покритие на лихвите	162,22	60,19
Дългосрочен дълг / СК	0,49	0,37
Лихвен дълг / СК	0,68	0,49
Лихвен дълг / Активи	0,27	0,25
Пасиви / Активи	0,60	0,46
Текуща ликвидност	1,45	1,61
Бърза ликвидност	1,17	1,37

Значително напредна и реализацията на проекта за технологично обновление, финансиран по ОП „Конкурентоспособност“, поради което значително бяха увеличени инвестициите в компютърна техника 2,25 млн. лв. - програмни продукти, техническо оборудване и закупуването на нови PDA устройства, с които ще се подменят досегашните на всички куриери. Останалата част (1,1 млн. лв.) от инвестициите бяха насочени към разширение на логистичната мрежа. Допълнително е предоставен заем на ДПД Румъния на стойност 978 хил. лв. за финансиране на инвестиционната дейност на дъщерното дружество.

Инвестиционната програма беше финансирана основно със собствени средства. В резултат на публично предлагане, компанията емитира 889 хил. акции като набра 20,454 млн. лв. нов капитал. Покупката на автомобили и техника обичайно се финансира с лизинг, като за придобиването на дъщерните компании беше използван и инвестиционен кредит. Това доведе до увеличение на лихвените задължения с 7,6 млн. Лв.

Набраният капитал и високата рентабилност позволяват на компанията да поддържа високи нива на финансова автономност. Това ѝ дава значителен капацитет да финансира растежа си в бъдеще и да запази дивидентната си политика.

Висока  
рентабилност на  
инвестициите

Политиката на компанията е да не инвестира в недвижими имоти и всички офиси, логистични и сортировъчни центрове са под наем. Това дава възможност за по-голяма гъвкавост при организацията и реструктурирането на дейностите предвид динамичното развитие на компанията. Ниската капиталова интензивност и добрата рентабилност позволяват да се достигне изключително висока възвръщаемост на собствения капитал от 35,4% (75,6% през 2013 г.), без да се повишава финансовия риск. Значителният спад е в резултат на увеличението на капитала в края на годината и се очаква направените инвестиции да доведат до повишение на рентабилността през следващите години.

При услугите “Доставка с наложен платеж” и “Пощенски паричен превод” при доставяне на пратката, куриерът получава стойността ѝ и в срок от един работен ден тази сума се възстановява на подателя. Събраните суми по наложени платежи и пощенски парични преводи формират салдо в други пасиви в баланса. Към 31.12.2014 г. тези пасиви са на обща стойност 2,8 млн. Лв.

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.). Бъдещи приходи от финансираня в размер на 1,991 млн. лв. са отразени в пасива на баланса.

<b>Вид на финансирането</b>	Инвестиционен	Инвестиционен
<b>Кредитор</b>	Булбанк	Булбанк
<b>Размер на финансирането</b>	705 000 лв.	10 867 490 лв.
<b>Цел</b>	Закупуване на оборудване	Придобиване и инвестиции в дъщ. компании
<b>Срок до падежа</b>	3 г.	5 г.
<b>Лихвен процент</b>	3-месечен SOFIBOR+2,9%	3-месечен SOFIBOR+2,6%
<b>Размер към 31.12.14 г.</b>	705 000 лв.	5 005 000 лв

<b>Вид на финансирането</b>	Заем от акционерите	Заем от акционерите
<b>Кредитор</b>	Спили Груп	Армадило ООД
<b>Размер на финансирането</b>	850,000 евро	100,000 евро
<b>Цел</b>	Инвестиции	Оборотни средства
<b>Срок до падежа</b>	Декември 2020	Март 2015 ПЛАТЕНИ
<b>Лихвен процент</b>	4,5%	4,33%
<b>Размер към 31.12.14 г.</b>	850,000 евро	100,000 евро

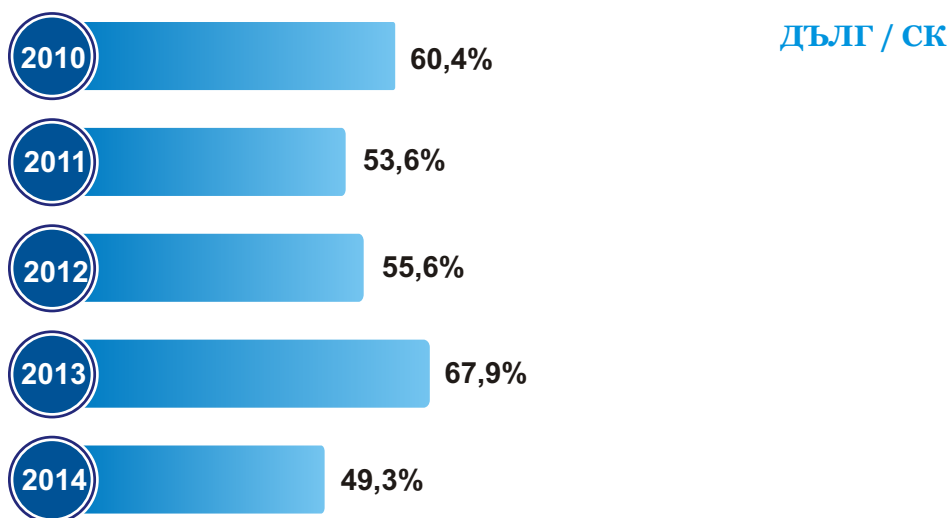
Кредитор	Падеж до 1г.	Падеж над 1г.	Лихвен процент
БМ лизинг	100	83	6,25%
Райфайзен лизинг	1 988	4 605	4,63%
Уникредит лизинг АД	1 514	3 765	4,90%
МКБ Аутопарк	13	0	6,20%
Моторактив Лизинг	24	36	
Уникредит Лизинг			
Румъния	6	16	
<b>ОБЩО</b>	<b>3 645</b>	<b>8 505</b>	

Във връзка с получен заем от УниКредит Булбанк АД от 21.11.2014 г. като обезпечение по него, дружеството е учредило особен залог върху дъщерните си дружества Геопост България ЕООД и Dynamic Parcel Distribution, Румъния, както и върху всички настоящи и бъдещи вземания на Спида АД, Геопост България ЕООД и Dynamic Parcel Distribution, Румъния по всички сметки в национална и чуждестранна валута в УниКредит Булбанк АД.

Лизинговите задължения са обезпечени с активите, предмет на лизинга.

#### К. Управление на ресурсите и възможности за реализация на инвестиционните намерения

Спида АД управлява своята дейност на база на годишни бюджети като поставените цели са детайлно планирани до ниво служител, чието изпълнение се следи текущо. Дружеството е договорило външно финансиране, необходимо за изпълнение на инвестиционната програма. Високите нива на финансова автономност и силният свободен паричен поток дават възможност на компанията, както да финансира своята инвестиционна програма със собствени и заемни средства, така и да продължи своята дивидентна политика да разпределя над 50% от печалбата като дивидент за акционерите.





## L. Доклад за социална и корпоративна отговорност

Мениджмънтът на Спиди разглежда развитието на корпоративната устойчивост като важна цел, заложена във фирмената ценностна система.

Осъзнато убеждение, е че бизнесът трябва да поема задължения не само в рамките на финансовото развитие и условията на труд, а и като се грижи за подобряване на обществените условия за живот, подпомага развитието на младите хора и опазва околната среда.

Основни приоритети са ефективното използване на енергията, редуциране на замърсяванията, гарантирана бизнес почтеност към нашите клиенти и постоянното повишаване качеството на работа и живот на нашите служители.

През 2014 година Спиди успешно реализира серия от инициативи, с акцент върху младежкия спорт, образованието, социално-обществените дейности и развитие на служителите. Общата стойност на дейностите надхвърли 350 000 лева.

### 1. Опазване на околната среда

#### *Електроавтомобили без вредни емисии*

Убеждение на Спиди е, че бъдещето на градския превоз на хора и товари е в електромобилите както заради чувствително по-ниските разходи, така и с оглед опазване на околната среда.

Закупуването на 18 електромобила в края на 2013 г. превърна най-голямата българска куриерска компания в една от първите компании в цяла Европа, която предприема подобна иновационна инвестиция. През 2014 г. електромобилите на Спиди спестиха 11.5 тона вредни емисии и дадоха скромнен принос за подобряване на градската среда в София, Варна, Пловдив, Бургас и Ст. Загора.

През юни 2014 г. Спиди стана член на Зеления кръг на сп. Мениджър, който обединява социално отговорни компании в областта на опазването на околната среда.



#### *Биоразградими пликосе за опаковки на пратките*

Предлаганите пликосе за опаковка на пратките са изработени от полиетилен с добавка за ускорено разграждане по технологията polydegalax на Epi Global. В процеса на производство не са използвани вещества и оцветители, съдържащи токсични тежки метали като олово, кадмий и живак. Пликосе могат да се използват многократно и подлежат на рециклиране. В свободно състояние материалът се разгражда за много по-кратко време от обикновените пластмасови торбички.

По този начин се запазва качеството и сигурността на клиентските пратки, като се намалява вредното въздействие на опаковките след употреба. В предвид на непрестанно нарастващия обем на дейността, тази стъпка ще направим бизнеса на Спиди по-приятелски към околната среда.



### Рециклирана хартия и Paperless решения

От лятото на 2014 г. фирменият бюлетин „Спиди прес“ се печата на 100% рециклирана хартия CYCLUSPRINT. Фирменият бюлетин, ежесечно информира клиентите и служителите на компанията за новините, събитията, услугите и проектите на бизнеса.

В отделите, в които работата е свързана с обемна печатна документация, вече разработват и успешно въвеждат Paperless решения за електронно управление на работния процес, с което драстично намаляват използването на печатни материали.

В края на годината компанията разработи и портала Speedygoesgreen.bg, който обединява всички еко и социални инициативи на Спиди, а наред с това дава ценни съвети за това как да водите природосъобразен и здравословен начин на живот.

### 2. Социална отговорност и подкрепа

През последните години Спиди успешно реализира серия от социално-отговорни инициативи, като поставяме акцент върху образованието и младежкия спорт.

#### „Спиди инвестира в млади таланти“

Целта на инициативите е да подкрепи научната и образователната дейност в непопулярни младежки активности, които обаче имат голяма добавена стойност към развитието на научния и професионалния потенциал на младежите и здравословния им начин на живот. Кампанията включи следните инициативи:

> Финансова подкрепа (в размер на 10 000 лв.) за Националния отбор на България по математика за девойки с осигурените средства отборът към Института по математика и информатика на БАН проведе подготовка и участва в редица международни състезания и олимпиади.

> Спонсорирането на Ученическите игри по лека атлетика, организирани от Министерството на младежта и спорта и Българската асоциация спорт за учащи Спиди осигури за втора поредна година награден фонд от 10 000 лв., който е предназначен за подобряване на училищната спортна база и спортна екипировка на училищата победители.



> Подкрепа за други спортни клубове и събития, сред които състезателите на Спортен клуб „Сатурн“ Пловдив, които представиха България на първото Европейско първенство по спортно джу джицу, както и Коледният турнир по волейбол за момичета до 13 години в гр. Пловдив.

Усилията на компанията в тази посока бяха отличени по време на Годишните награди за отговорен бизнес през 2014 г, организирани от Българския форум на бизнес лидерите. Спиди беше номинирана за категорията „Инвеститор в човешкия капитал“ и бе награден с трето място в категорията „Инвеститор в знанието“ с кампанията „Спиди инвестира в млади таланти“.



#### Научна дейност

В сферата на научната дейност, Спиди подпомогна проект на колектив от катедра „Стопанска логистика“ в УНСС с ръководител доц. д-р Мирослава Раковска. Университетският проект на тема „Съвременни аспекти в развитието на логистичния сектор в България“ бе финансиран от фонд „НИД на УНСС“ и съфинансиран от Спиди.

#### Благотворителна дейност

През 2013 г. Спиди участва и в редица благотворителни акции, сред които „В подкрепа на перепудените деца“, дарения за SOS Детски селища и за Национален фонд „Св. Никола“. Компанията осигурява финансова подкрепа и за пролетното почистване на София, организирано от Столична община.

Допълнително през 2014 г:

- > компанията осигури безвъзмездно транспортиране на помощи до засегнатите от природни бедствия райони на Варна, Добрич, Враца и Мизия;
- > ангажира се безвъзмездно с доставката на календарите на Сдружение на родителите на деца със Синдром на Даун в цялата страна.
- > Спиди спонсорира и театралната постановка на Елин Рахнев „Свалячи“.

### 3. Развитие на човешкия капитал в Спиди АД

#### Развитие на служителите

Спиди полага усилия и подпомага развитието на служителите си чрез набор от инструменти, включващ оценка след изпитателен срок, годишна оценка на представянето, текущо обучение и подобряване на квалификацията.

> От „Оперативен отдел“, на обучение „Развитие на мениджърски умения“ бяха изпратени 30 човека. Програма бе предназначена за регионални мениджъри, офис мениджъри и управители на разпределителни центрове.

> От отдел „Продажби и маркетинг“ бяха изпратени 23 човека на обучение по „Техники за продажби“. Програма бе предназначена за специалисти ключови клиенти и телесейлс. Други 10 служителя от същия отдел участваха в подготовката „Мениджърска програма Продажби и маркетинг“, като програма бе предназначена за регионални мениджъри продажби и маркетинг, мениджър корпоративни клиенти и специалисти корпоративни клиенти.

#### Мотивационни програми

За компанията от особена важност е удовлетворението, което всеки един неин служител изпитва на работното си място. Политика на Спиди е да мотивира всеки работник на компанията чрез различни мотивационни програми. Основната такава програма се казва „Отличниците“. Тя засяга различни отдели.





За оперативен отдел мотивационната програма функционира както на месечна („Куриер на месеца“), така и на годишна база („Куриер на годината“). В Конкурса „Куриер на годината“ участват всички служители в Спида на длъжност „Шофьор- куриер“, които през съответната календарна година, са се класирали от първо до десето място в програмата „Куриер на месеца“.

Що се отнася до отдел „Продажби и маркетинг“ (ПиМ), в мотивационната програма участват търговците на компанията и всички служители на длъжност „Регионален мениджър Продажби и маркетинг“. Оценката се базира на конкретно обективно представяне на служителите, но за разлика от Оперативен отдел, оценяването е на тримесечна база: за всяко тримесечие се поставят конкретни цели, свързани с приоритетите и фокуса на компанията.

За да бъде справедлива оценката, компанията се съобразява с броя хора в съответните отдели и поради тази причина в отдел ПиМ наградата е само една.

Има предварително одобрен и изготвен бюджет, както и награден фонд, който се състои от 3 големи награди и 7 по-малки. Награждаването на служителите не е само материално, но и чрез грамоти и лични поздравления, отправени от Ръководството. Победителите, също така, биват представяни във вътрешния бюлетин на компанията чрез снимки и интервюта. С тази практика се изпраща ясно послание до всички служители, които по този начин имат възможност да се запознаят по-отблизо с мотивационните програми, предлагани от компанията. Тази гласност служи за пример и разпространява едно от основните убеждения на Спида, а именно че всички добри резултати и постижения намират съответното признание и възнаграждение.

Друг важен фокус на Спида, свързан с мотивационните програми, е да създаде у служителите си лична ангажираност и приобщаване към целите на компанията- да може всеки един от тях да се само- идентифицира с политиката, начина на мислене и идеите на Спида.

Програмите вече са доста популярни и компанията с гордост може да потвърди, че действат стимулиращо на индивидуалния подход на всеки един служител към ежедневните си задължения. Забелязва се, че те все повече и повече се стремят към постигането на по- високи резултати и подобряване на собственото си представяне, именно подтикнати от знанието, че техните резултати се наблюдават и оценяват.

От края на 2014г и през предстоящата 2015г., Спида има за цел да приобщи към мотивационните си програми и своите партньорите от SPS- ите, като това е част от цялостния план на компанията за усъвършенстване комуникацията и взаимодействието с тях.

*„Спида търси таланти“*



Една от основните цели за компанията по отношение на човешкия капитал, продължава да бъде откриването, привличането и задържането на талантливи млади хора, които имат мотивация да се развиват професионално в България. Кампанията „Спида търси таланти“ въври за втора поредна година и цели да даде възможност за професионално развитие на млади хора - наскоро дипломирани или студенти в последните курсове, които имат потенциал и мотивация да станат част от екипа на компанията и да допринасят за нейното развитие.

Програмата предлага на избраните кандидати обучение, професионално развитие, добра стартова заплата, ментор, който да ги напътства, индивидуален план за развитие и постоянен трудов договор. Проекта комбинира най-добрите световни практики, използвани за развитие на човешките ресурси. Придобиването на истински практически опит, обучения и менторство залягат в основата на методологията, използвана за откриване и развитие на талантите.





Кандидати по проекта през 2014 г. бяха повече от 180 млади хора завършили различни учебни заведения в страната. След предварителен подбор по автобиографии и формуляри за кандидатстване, бяха проведени интервюта с 40 човека, от които бяха избрани 12, продължили към следващия етап на подбор, като след окончателната оценка в компанията започнаха работа 3-ма човека.

### **Безопасност при работа и опазване на здравето**

Като отговорен работодател, за Спиди здравето и безопасността на служителите са основен приоритет. През 2014 г. компанията финализира проект по Оперативна програма „Развитие на Човешките ресурси“ - „Подобряване условията и осигуряване на безопасен труд в Спиди“. Проекта целеше подобряването на условията на труд в компанията, спазвайки нормите и изискванията на законодателството по безопасност и здраве при работа. Тези цели са постигнати чрез адаптиране на управленски процеси и изграждане на съвременна система от трудови стандарти.

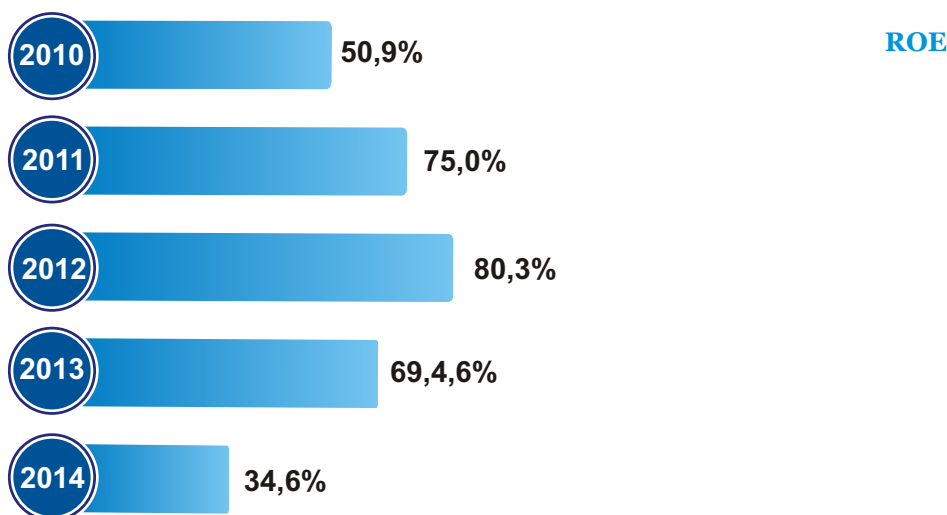
Реализацията на проекта, официално одобрен от 1 октомври 2013 г., доведе до модернизация и подобряване условията на труд в компанията чрез анализиране на състоянието, проектиране на организацията на трудовата дейност, осъществяване на мерки за подобряване на работната среда, доставка на по-ефективни средства за защита. За целта бе закупено специално работно облекло, обувки и лични предпазни средства за служителите в Спиди както и специална подпочиваща техника.

**М. Очаквано бъдещо развитие на компанията**

През 2015 г. ще се разширят проектите за развитие на човешкия капитал на компанията в областта на повишаване на мотивацията, активността и предприемачеството.

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 партньори. 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.

**Н. Научноизследователска и развойна дейност.**

Дружеството не развива научноизследователска и развойна дейност.

**О. Получени възнаграждения от членовете на съвета на директорите**

	Основно възнаграждение СпиДи АД	Основно възнаграждение СпиДи ЕООД	Непарични възнаграждения (лв.)	Допълнителни възнаграждения (лв.)
Валери Мектупчиян	240 000	26 160	720	2 681,4
Данаил Данаилов	66 000	-	-	-
Георги Глогов	66 000	26 160	720	2 681,4

**Р. Корпоративни събития**

През март 2014 г. СпиДи АД сключи предварително споразумение с GeoPost SA, Франция за придобиване на 100% от капитала на „Дайнамик Парсыл Дистрибушън” СА (Румъния) и 100% от капитала на „Геопост България” ООД.

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.

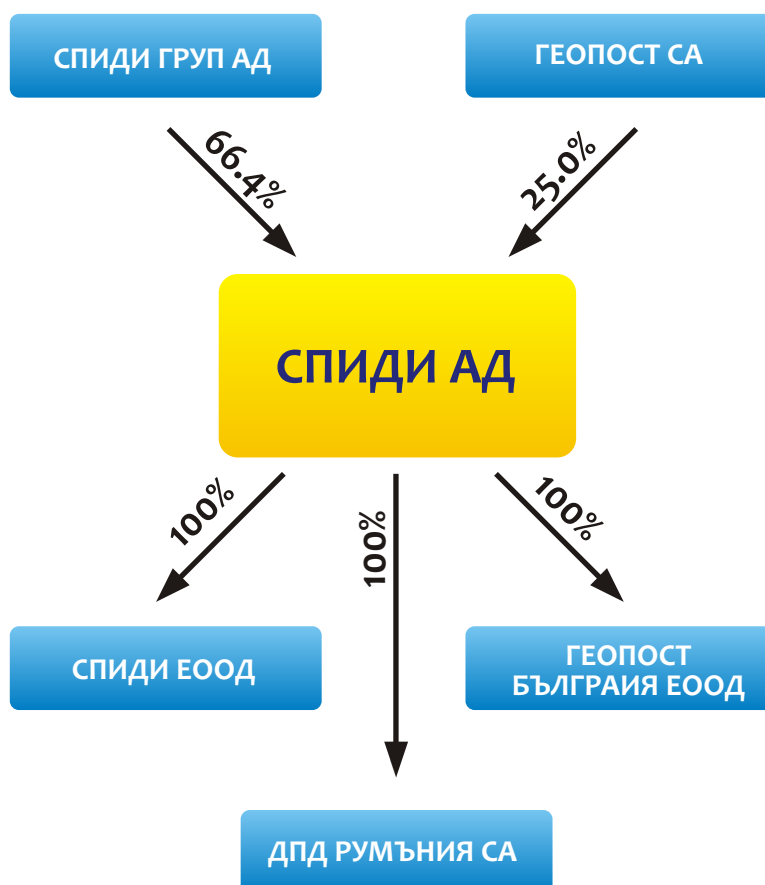
Дружеството получи от КРС Лиценз N 2-006/ 28.05. 2014 г. за извършвани на услуги в обхвата на универсалната пощенска услуга на територията на България.

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. (Спиди ЕООД придоби 1 акция от капитала на „Дайнамик парсел дистрибушън“ СА, Румъния).



## II. ОСНОВНИ 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*

Близко 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 намалеха, 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 трансакции 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 трансакциите 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.

**III. 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.

Информация за сделки със собствени акции.

Дружеството и неговите дъщерни предприятия нямат сключени сделки със собствени акции.

#### IV. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

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

Информация за счетоводната политика и променения в нея е обявена в бележките към финансовия отчет

##### 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 „Дайнамик парсел дистрибушън“ СА, Румъния.

##### 3. Информация за резултатите от организационни промени /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.

##### 5. Данни за лицата, притежаващи пряко и непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание и промените в притежаваните от лицата гласове.

###### 5.1. Спиди Груп АД

Към 31 Декември 2014 г. „Спиди груп“ АД притежава 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.

###### 5.1. Геопост СА

Към 31 Декември 2014 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 Декември 2014 г.:

	Придобит през периода	Продадени през периода	Бр. акции, притежавани пряко	Бр. акции, притежавани непряко	Общо пряко и непряко	Дял от капитала пряко
Валери Мектупчиян	0	0	0	3 544 367	3 544 367	66,42%
Данаил Данаилов	60	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 заедно или поотделно в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на емитента.

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.

Към 31 декември 2014 г. има предоставен заем към Булром Газ 2006 ЕООД.

Наименование, в хил. лв.	Размер	Лихвен %	Падеж	Предназначение
Булром Газ 2006 ЕООД	3 153	6%	31.12.2017	Инвестиционен
<b>ОБЩО ЗАЕМИ</b>	<b>3 153</b>			

Булром Газ 2006 ЕООД заедно със Спиди АД се контролират от Валери Мектупчиян. Заемът е необезпечен.

**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.

**10. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента. Информация за сделки, водени извънбалансово.**

Няма такива сделки.

**11. Използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа.**

През отчетния период бяха емитирани 889 319 нови акции на обща стойност 20 454 337 лв. Средствата бяха използвани за финансиране на придобиването на 100% от капитала на „Дайнамик Парсъл Дистрибушън“ СА (Румъния) и 100% от капитала на „Геопост България“ ООД.

**12. Информация за известните на дружеството 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.**

Между Спида груп АД и ГеоПост, СА, Франция има сключено споразумение, съгласно което през 2020 г. последният има опция да увеличи дела си от настоящите 25% от капитала до значително мажоритарно участие в дружеството.

**13. 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.**

Спида АД притежава 100% от капитала на Спида ООД, „Дайнамик Парсъл Дистрибушън“ СА (Румъния) и „Геопост България“ ООД.

Няма други инвестиции във финансови инструменти.

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

Няма настъпили промени през отчетния период.

**15. Промени в цената на акциите на дружеството.**

През 2014 г. цената на акциите на Спида АД нараства с 32%, от 22,5 лв. на акция до 29,79 лв. През годината беше и разпределен дивидент от 1 лв. на акция.

**Данни за Директора за връзка с инвеститорите:**

Красимир Тахчиев  
Директор за връзки с инвеститорите  
Тел. 02 8173 999  
E-mail: k.tahchiev@speedy.bg  
Гр. София, ул. Абагар, Административна сграда СОМАТ



Красимир Тахчиев  
Директор за връзки с инвеститорите



Валери Мектупчиян  
Изпълнителен директор



**БЪЛГАРИЯ**



**Валери Мектупчиян**  
Изпълнителен директор

Опит и квалификация

Основател на Спиди  
Изпълнителен директор от създаването на Спиди  
Оперативен директор на Спиди от 2008г. до 2011г.  
Сериен предприемач, основател и собственик на компании в областта на търговията с масла, търговия с автомобили, сервизна дейност, търговия с горива, транспортна дейност

Специфични отговорности

Цялостно управление на дейността на Спиди



**Георги Глогов**  
Член на съвета на директорите

Опит и квалификация

Основател на Спиди  
Директор международна дейност от 2003 до 2009 г.  
Предприемач с над 20 годишен опит  
Собственик на финансово-счетоводна компания

Специфични отговорности

Председател на съвета на директорите



**Данаил Данаилов**  
Член на съвета на директорите  
Независим член

Опит и квалификация

Инвестиционен и бизнес консултант с 18г опит  
Работил е в областта на макроикономиката, приватизацията и инвестиционното посредничество, управление и инвестиции.  
Управляващ директор на фонд за рискови инвестиции от 2009 г. до 2011 г.  
Главен инвестиционен експерт от 2003 г. до 2009 г.

Специфични отговорности

Стратегия и бизнес развитие, придобивания и партньорства

**РУМЪНИЯ**



**Лусиан Алдеску**  
Изпълнителен директор

Опит и квалификация

Изпълнителен Директор на DPD Румъния от 2008г.  
Дългогодишен опит в управлението на транспорта и логистиката в Eculine & DPD Румъния.  
Някогашен президент на „АОСР“ (Асоциацията на куриерските оператори в Румъния) от 2009г. до 2011г.  
Основател на Pegasus Courier през 1997г.  
Завършил EMBA програма в Tiffin University.

Специфични отговорности

Член на съвета на директорите,  
Изпълнителен директор



**Алин Герман**  
Търговски директор

Опит и квалификация

Търговски Директор на DPD Румъния от 2009г.  
Дългогодишен опит в продажбите , маркетинга и управлението , както и предишни ключови роли в компании като Procter & Gamble , Holdmann Румъния и DHL International Румъния.  
Завършил с отличие EMBA програма в Asebus и Kennesaw State University .

Специфични отговорности

Продажби, Маркетинг,  
Обслужване на клиенти



**Карла Кодреа**  
Финансов директор

Опит и квалификация

Финансов Директор на DPD Румъния от 2008г.  
Богат опит в звеното FMCG на Carlsberg Group, с ключови роли във финансите, финансовия контрол и счетоводството.  
Завършила EMBA програма в Asebus, Kennesaw State University, Промислено и Инженерно Ръководство в Technion Израел.

Специфични отговорности

Финанси, Финансов  
Контрол, Счетоводство



Тел: +359 2 421 06 56  
Тел: +359 2 421 06 57  
Факс: +359 2 421 06 55  
bdo@bdo.bg  
www.bdo.bg

Бул . България 51 Б  
Етаж 4  
1404 София  
България

ДО  
АКЦИОНЕРИТЕ НА  
СПИДИ АД  
СОФИЯ

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

### Доклад върху консолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на СПИДИ АД, включващ консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2014 г., консолидиран отчет за всеобхватния доход, консолидиран отчет за промените в собствения капитал и консолидиран отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

### Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

### Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този консолидиран финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко консолидираният финансов отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка.

При извършването на тези оценки на риска, одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.



Тел: +359 2 421 06 56  
 Тел: +359 2 421 06 57  
 Факс: +359 2 421 06 55  
 bdo@bdo.bg  
 www.bdo.bg

Бул. България 51 Б  
 Етаж 4  
 1404 София  
 България

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

### Мнение

По наше мнение консолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на СПИДИ АД към 31 декември 2014 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания Консолидиран годишен доклад на ръководството за дейността на Дружеството, изготвен съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството

Ние извършихме проверка на консолидирания доклад за дейността на СПИДИ АД към 31 декември 2014 г. относно съответствието между консолидирания доклад за дейността и консолидирания финансов отчет за същия отчетен период съгласно изискванията на Закона за счетоводството.

В резултат на проверката удостоверяваме съответствието между консолидирания доклад за дейността и консолидирания финансов отчет към 31 декември 2014 г. по отношение на финансовата информация.

София, 8 април 2015 година  
 БДО България ООД

Богданка Соколова, управител  
 ДЕС, регистриран одитор



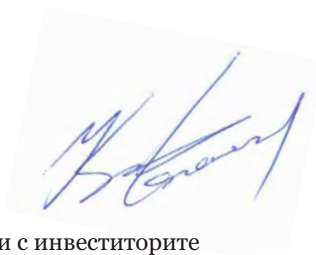
Цветана Стефанина, управител

Ръководството на СпиДи АД е изготвило финансовия отчет за 2014 година, който дава вярна и честна представа за състоянието на Групата към края на годината и неговите счетоводни резултати. Финансовия отчет се изготвя в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО).

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовите отчети към 31 декември 2014 г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.



Красимир Тахчиев  
Директор за връзки с инвеститорите



Валери Мектупчиян  
Изпълнителен директор

Приложените пояснителни бележки от 1 до 28 са неразделна част от финансовите отчети.

АКТИВИ	Бележки	31.12.2014	31.12.2014
		BGN'000	BGN'000
<b>Нетекущи активи</b>			
Имоти, машини и съоръжения	3	23,650	14,671
Нематериални активи	4	10,220	608
Репутация	4	10,360	-
Отсрочени данъчни активи	21	225	176
<b>Общо нетекущи активи</b>		<b>44,455</b>	<b>15,455</b>
<b>Текущи активи</b>			
Материални запаси	6	530	605
Търговски и други вземания	7	22,758	11,892
Парични средства и парични еквиваленти	8	11,046	8,714
Други текущи активи		486	549
<b>Общо текущи активи</b>		<b>34,820</b>	<b>21,760</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>79,275</b>	<b>37,215</b>

ПАСИВИ	Бележки	31.12.2014	31.12.2014
		BGN'000	BGN'000
<b>Собствен капитал</b>			
Акционерен капитал	9.1	5,336	4,447
Законови резерви	9.2	448	448
Премиен резерв	9.3	19,565	-
Неразпределена печалба		5,591	1,211
Текуща печалба		9,591	8,827
<b>Сума на собствения капитал</b>		<b>40,531</b>	<b>14,933</b>
<b>Нетекущи пасиви</b>			
Задължения по финансов лизинг	10	8,505	7,256
Задължения по получени заеми от банки	11	4,411	-
<b>Общо нетекущи пасиви</b>		<b>12,916</b>	<b>7,256</b>
<b>Текущи пасиви</b>			
Задължения по финансов лизинг	10	3,645	2,884
Задължения по получени заеми от банки	11	1,299	-
Търговски и други задължения	12	17,819	11,373
Задължения за данъци	21	985	749
Други текущи пасиви		2,080	20
<b>Общо текущи пасиви</b>		<b>25,828</b>	<b>15,026</b>
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>		<b>79,275</b>	<b>37,215</b>

Финансовите отчети са одобрени от Съвета на директорите и са подписани от негово име на \_\_\_\_\_ 2015 г.

Изпълнителен директор  
Валери Мекгупчиян

Главен счетоводител  
Стефка Левиджова

Одитор:  
БДО България ООД

Богданка Соколова, управител  
ДЕС, регистриран одитор у

Цветана Стефанина,  
правител

дата: 08.04.2015 г.

Приложените пояснителни бележки от 1 до 28 са неразделна част от финансовите отчети.

Бележки	2014	2013
	BGN'000	BGN'000
<b>Приходи</b>		
Приходи от продажби	13 76,465	62,807
Други приходи	14 4,894	3,490
<b>Общо приходи</b>	<b>81,359</b>	<b>66,297</b>
<b>Разходи</b>		
Разходи за материали и консумативи	15 (6,958)	(8,305)
Разходи за външни услуги	16 (37,634)	(21,348)
Разходи за персонала	17 (18,176)	(20,383)
Разходи за амортизация	3, 4 (5,022)	(3,176)
Други оперативни разходи	18 (2,554)	(2,703)
<b>Общо разходи</b>	<b>(70,344)</b>	<b>(55,915)</b>
<b>Печалба от оперативна дейност</b>	<b>11,015</b>	<b>10,382</b>
Финансови приходи	19 343	334
Финансови разходи	20 (732)	(849)
<b>Печалба преди данъци</b>	<b>10,626</b>	<b>9,867</b>
Данъци върху печалбата	21 (1,035)	(1,040)
<b>Печалба след данъци</b>	<b>9,591</b>	<b>8,827</b>
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	-	-
<b>Общ всеобхватен доход за годината</b>	<b>9,591</b>	<b>8,827</b>
<b>Доход на акция</b>	<b>22 1.80</b>	<b>1.98</b>

Финансовите отчети са одобрени от Съвета на директорите и са подписани от негово име на \_\_\_\_\_ 2015 г.

Изпълнителен директор  
Валери Мектупчиян

Главен счетоводител  
Стефка Левиджова

Одитор:  
БДО България ООД

Богданка Соколова, управител  
ДЕС, регистриран одитор у

Цветана Стефанина,  
правител

дата: 08.04.2015 г.

Приложените пояснителни бележки от 1 до 28 са неразделна част от финансовите отчети.

	2014 BGN'000	2013 BGN'000
<b>ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ</b>		
Постъпления от клиенти	98,750	77,210
Плащания към доставчици	(62,146)	(38,741)
Плащания, свързани с трудови възнаграждения	(17,629)	(18,706)
Постъпления/плащания за данъци	(6,922)	(7,578)
Други парични потоци от оперативна дейност	426	2,163
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>12,479</b>	<b>14,348</b>
<b>ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ</b>		
Постъпления от продажба на машини и оборудване	407	725
Плащания за покупка на машини и оборудване	(5,740)	(1,983)
Придониване на дъщерни предприятия	(19,693)	-
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>	<b>(25,026)</b>	<b>(1,258)</b>
<b>ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ</b>		
Плащания по финансов лизинг	(4,139)	(3,651)
Постъпления от емитиране на ценни книжа	20,454	-
Получени заеми	7,299	(292)
Плащания по заеми	(1,004)	-
Плащания при разпределение на печалби	(4,452)	(4,410)
Други парични потоци от финансова дейност	(3,263)	27
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>14,895</b>	<b>(8,326)</b>
	<b>2,348</b>	<b>4,764</b>
<b>ИЗМЕНЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИТЕ ЕКВИВАЛЕНТИ</b>		
Нетен ефект от промяна на валутни курсове	(16)	(6)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	8,714	3,956
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	11,046	8,714

Финансовите отчети са одобрени от Съвета на директорите и са подписани от негово име на \_\_\_\_\_ 2015 г.

Изпълнителен директор  
Валери Мектупчиян

Главен счетоводител  
Стефка Левиджова

Одитор:  
БДО България ООД

Богданка Соколова, управител  
ДЕС, регистриран одитор у

Цветана Стефанина,  
правител

дата: 08.04.2015 г.

## ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

Приложените пояснителни бележки от 1 до 28 са неразделна част от финансовите отчети.

	Акционерен капитал BGN'000	Законови резерви BGN'000	Премиян резерв BGN'000	Финансов резултат BGN'000	Общо BGN'000
<b>Състояние към 1 януари 2013 г.</b>	<b>1,482</b>	<b>348</b>	<b>-</b>	<b>8,693</b>	<b>10,523</b>
Разпределение на печалби, в т.ч.	-	-	-	(7,482)	(7,482)
-Увеличение на акционерния капитал	2,965	-	-	(2,965)	2,965
-Формирани резерви	-	100	-	(100)	100
-Дивиденди	-	-	-	(4,417)	-
Печалба за годината	-	-	-	8,827	8,827
<b>Състояние към 31 декември 2013 г.</b>	<b>4,447</b>	<b>448</b>	<b>-</b>	<b>10,038</b>	<b>14,933</b>
<b>Състояние към 1 януари 2014 г.</b>	<b>4,447</b>	<b>448</b>	<b>-</b>	<b>10,038</b>	<b>14,933</b>
Увеличение на акционерния капитал	889	-	19,565	-	20,454
Разпределение на печалби, в т.ч.	-	-	-	(4,447)	(4,447)
-Дивиденди	-	-	-	4,447	-
Печалба за годината	-	-	-	9,591	9,591
<b>Състояние към 31 декември 2014 г.</b>	<b>5,336</b>	<b>448</b>	<b>19,565</b>	<b>15,182</b>	<b>40,531</b>

Финансовите отчети са одобрени от Съвета на директорите и са подписани от негово име на \_\_\_\_\_ 2015 г.

Изпълнителен директор  
Валери Мектупчиян

Главен счетоводител  
Стефка Левиджова

Одитор:  
БДО България ООД

Богданка Соколова, управител  
ДЕС, регистриран одитор у

Цветана Стефанина,  
правител

дата:

08.04.2015 г.



## 1. КОРПОРАТИВНА ИНФОРМАЦИЯ

### 1.1 Дружество-майка

СПИДИ АД (“Дружеството-майка”) е акционерно дружество, регистрирано с дело № 1455/2005 година от Софийски градски съд в съответствие с Търговския закон на Република България.

Седалището и адресът на управление на Дружеството-майка е град София, ул. Самоковско шосе 2Л, Търговски център Боила.

Основната дейност на Дружеството-майка включва главно предоставяне на куриерски услуги, за което е получило Удостоверение № 0062/03.11.2009 г. от Комисия за регулиране на съобщенията, както и спедиторска дейност, обработка, складиране и дистрибуция на документи, стоки и товари, вътрешен и международен транспорт и всякакви други дейности, незабранени със закон.

Дружеството-майка е регистрирано на Българската фондова борса на 12.11.2012 г.

Дружеството-майка се управлява чрез едностепенна система на управление Съвет на директорите.

Към 31.12.2014 г. членовете на Съвета на директорите са:

1. Валери Харутюн Мектупчиян
2. Георги Иванов Глогов
3. Данаил Василев Данаилов

От 23.02.2015 г. членове на Съвета на директорите са:

1. Валери Харутюн Мектупчиян
2. Георги Иванов Глогов
3. Данаил Василев Данаилов
4. Неделчо Аспарухов Бонев
5. Седрик Фавр-Лорен

Дружеството-майка се представлява от изпълнителния директор Валери Харутюн Мектупчиян.

Крайният собственик на Дружеството-майка е Валери Харутюн Мектупчиян.

### 1.2 Дъщерни дружества

Към 31.12.2014 г. дъщерните дружества в Групата са:

СПИДИ ЕООД търговско дружество, регистрирано в България с ЕИК 115260535 и със седалище и адрес на управление: България, област Пловдив, община Марица, с. Труд, ул. Карловско шосе № 42.

Предметът на дейност на дружеството е внос-износ, спедиторски услуги, производство и търговия с всички видове стоки в страната и чужбина, посредничество, дистрибуторска дейност на всички видове стоки и всякаква друга дейност, незабранена със закон. Размерът на основния капитал на дружеството е 982,200 лв.

Геопост България ЕООД търговско дружество, регистрирано в България с ЕИК 131330260 и със седалище и адрес на управление: България, област София, община Столична, гр. София, ул. Самоковско шосе № 2Л, Търговски център Боила.

Предметът на дейност на дружеството е предоставяне на куриерски услуги, спедиторска дейност, обработка, складиране и дистрибуция на документи, стоки и товари, вътрешен и международен транспорт, внос и износ на стоки, търговско представителство и посредничество на български и чуждестранни физически и юридически лица, дейност като застрахователен агент и всякаква друга дейност, незабранена със закон. Размерът на основния капитал на дружеството е 80 хил. лв.

Дайнамик Парсъл Дистрибушън С.А., Румъния търговско дружество, регистрирано в Румъния с единен регистрационен код (ЕРК) 9566918 и със седалище и адрес на управление: Румъния, област Илфов, гр. Буфтеа, ул. Тамаш № 20, хале 4А и 4Б. Предметът на дейност на дружеството включва спедиторски и куриерски услуги. Размерът на акционерния капитал на дружеството е 90 хил. румънски леи.

## 2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

### 2.1 База за изготвяне на финансовия отчет

#### Общи положения

Годишният консолидиран финансов отчет е изготвен за периода от 1 януари 2014 г. до 31 декември 2014 г. в съответствие с действащите в Република България Международни стандарти за финансови отчети (International Financial Reporting Standards (IFRS)). Международните стандарти за финансови отчети включват Международните стандарти за финансови отчети и тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти и Международните счетоводни стандарти (International Accounting Standards(IAS)) и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), приети от Комисията на Европейския съюз.

Годишният консолидиран финансов отчет е съставен в български лева, която е функционалната валута на Групата. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2013 г.), освен ако не е посочено друго. Отчетите на чуждестранното дружество се преизчисляват от местна валута в български лева за целите на всеки консолидиран финансов отчет съгласно политиката на Групата.

Консолидираният финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към датата на изготвяне на настоящите финансови отчети, Ръководството е направило преценка на способността на Групата да продължи своята дейност като действащо предприятие. При тази преценка е взета предвид цялата налична информация за предвидимото бъдеще, което е поне, но не е ограничено до дванадесет месеца от края на отчетния период.

#### База за консолидация

Дъщерно предприятие: дружество, в което СПИДИ АД, пряко или косвено, притежава над 50% от гласовете или има правото да назначи повече от половината от членовете на управлението и така има властта да ръководи финансовата и оперативната политика на дружеството.

Дъщерните предприятия подлежат на консолидация от датата, на която ефективният контрол е прехвърлен на групата и се изключват от консолидацията от датата, на която този контрол е преустановен. Финансовите отчети на дружествата в групата подлежат на пълна консолидация, като се обединяват ред по ред.

Консолидираните финансови отчет включват финансовите отчети на СПИДИ АД и следните дъщерни дружества:

Дъщерно дружество	Собственост	
	2014	2013
СПИДИ ЕООД	100%	100%
Геопост България ЕООД	100%	-
Дайнамик Парсъл Дистрибушън С.А., Румъния	100%	-

Дъщерните дружества Геопост България ЕООД и Дайнамик Парсъл Дистрибушън С.А. са придобити от Дружеството-майка СПИДИ АД през месец ноември 2014 г.

При изготвяне на консолидирания финансов отчет, финансовите отчети на дружеството-майка и дъщерните компании са обединени на база „ред по ред“ чрез събиране на сходни позиции от активи, пасиви, собствен капитал, приходи и разходи. Вътрешно-груповите операции и разчети са напълно елиминирани, вкл. нереализираната вътрешногрупова печалба или загуба.

В годишния консолидиран отчет финансовите отчети на дъщерните дружества са консолидирани на база метода „пълна консолидация“. Методът се прилага от момента, от който се счита, че контролът е прехвърлен в предприятието майка.

## Прилагане на нови и ревизирани МСФО

### Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от 1 януари 2014 г.

Следните изменения към съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС са в сила за текущия отчетен период:

> МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

МСФО 10 Консолидирани финансови отчети въвежда нова дефиниция на контрола, базирана на определени принципи, която следва да се прилага за всички инвестиции при определянето на базата за консолидация.

> МСФО 11 Съвместни ангажименти, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

МСФО 11 Съвместни ангажименти замества МСС 31 Дялове в съвместни предприятия и заменя трите категории „съвместно контролирани предприятия“, „съвместно контролирани операции“ и „съвместно контролирани активи“ с две категории „съвместни операции“ и „съвместни предприятия“. Изборът относно прилагането на метода на пропорционална консолидация при отчитането на съвместни предприятия вече не е допустим. Методът на собствения капитал е задължителен за прилагане при отчитането на всички съвместни предприятия.

> МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия е нов стандарт относно изискванията за оповестяване при всички форми на дялово участие в други предприятия, включително съвместни предприятия, асоциирани предприятия, дружества със специална цел и други неконсолидирани дружества.

> МСС 27 Индивидуални финансови отчети (ревизиран 2011 г.), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

МСС 27 Индивидуални финансови отчети (ревизиран) се отнася вече само за индивидуални финансови отчети, изискванията за които не са съществено променени.

> МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (ревизиран 2011 г.) .), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (ревизиран) продължава да предписва метода на собствения капитал. Промени в обхвата на стандарта са извършени поради публикуването на МСФО 11 Съвместни ангажименти.

> Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: представяне - нетиране на финансови активи и финансови пасиви, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 13 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

Изменението уточнява, че правото на нетиране на финансови активи и пасиви трябва да бъде в сила към момента, а не да възниква в зависимост от бъдещо събитие. То също така трябва да може да бъде упражнявано от всички страни в рамките на обичайната дейност, както и в случаи на неизпълнение, несъстоятелност или банкрут.

> Изменения на МСС 36 Обезценка на активи Оповестяване на възстановимата стойност за нефинансови активи, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 19 декември 2013 г., публикуван в ОВ на 20 декември 2013 г.

Търсеният ефект от изменението е да се намалят обстоятелствата, при които възстановимата стойност на активи или групи активи генериращи парични потоци се изисква да бъде оповестена, да се изяснят изискваните оповестявания и да се представи изричното изискване да се оповестява дисконтовият процент, който се използва при определяне на обезценката (или нейното възстановяване), където възстановимата стойност (базирана на справедлива стойност минус разходите при отписване) е определена чрез използването на техника на настоящата стойност.

> Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване Новация на деривативи и продължаване на отчитането на хеджиране, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 19 декември 2013 г., публикуван в ОВ на 20 декември 2013 г.

Според измененията няма да бъде необходимо да се преустанови счетоводното отчитане при хеджиране, ако хеджиран дериватив е бил новиран, при условие че определени критерии са удовлетворени. Новацията индикира събитие, при което първоначалните страни по дериватив са съгласни, че един или повече клирингови контрагенти заменят първоначалния контрагент, за да станат те новите контрагенти на всяка от страните. За да има полза от изменените насоки, новацията на централен контрагент трябва да е в резултат на закони и правила или от въвеждането на закони и правила.

> Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни ангажименти и МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия Ръководство за преминаване (издадени на 28 юни 2012 година) в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. приети от ЕС на 4 април 2013 г., публикувани в ОВ на 5 април 2013 г.

Целта на измененията е да се предостави допълнително облекчение при преминаването към МСФО 10, МСФО 11 Съвместни ангажименти и МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия, чрез „ограничаване на изискването да бъде предоставяна коригирана сравнителна информация само за предходния сравнителен период”. Също така, бяха направени изменения на МСФО 11 и МСФО 12, за да се елеминира изискването да бъде предоставяна сравнителна информация за периоди, предхождащи предходния период.

> Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия Ръководство за преминаване и МСС 27 Индивидуални финансови отчети - отнасят се за инвестиционните предприятия (издадени на 31 октомври 2012 година) в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. приети от ЕС на 20 ноември 2013 г., публикувани в ОВ на 21 ноември 2013 г.

Измененията определят изискванията за това, дадено дружество да бъде оценено като „инвестиционно дружество”. Ако дадено дружество отговаря на дефиницията за инвестиционно дружество, не е позволено то да консолидира дъщерните си дружества и от него се изисква да измерва инвестициите си в тези дъщерни предприятия по справедлива стойност през печалба и загуба. Въпреки това от инвестиционното дружество все още ще се изисква да консолидира дъщерно дружество, когато дъщерното дружество извършва услуги, които се отнасят към инвестиционните дейности извършвани от инвестиционното дружество.

Приемането на тези изменения към съществуващи стандарти не е довело до промени в счетоводната политика на Групата.

### **Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които са издадени от СМСС и са приети от ЕС, но не са в сила**

> Изменения на МСС 19 Доходи на наети лица Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица (издаден на 21 ноември 2013 г.), в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС на 17 декември 2014 г., публикувани в ОВ на 9 януари 2015 г.

Изменението изяснява параграф 93 от МСС 19 Доходи на наети лица, който се отнася за отчитането на вноски от заети лица, определени в официалните условия на план с дефинирани доходи, чрез осигуряване на насоки за ръководството на дружеството, относно отчитането на вноски от наети лица относно услуга.

> Годишни подобрения 2010 г. 2012 г. (издадени на 12 декември 2013 г.), в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС на 17 декември 2014 г., публикувани в ОВ на 9 януари 2015 г.

Изменението на МСФО 2 Плащане на базата на акции коригира дефинициите за „условие за придобиване” и „пазарно условие” и добавя дефиниции за „условие за резултат” и „условие за отработен трудов стаж” (които преди това бяха част от дефиницията за „условие за придобиване”).

Измененията на МСФО 3 Бизнес комбинации са по отношение на: отчитането на възнаграждения под условие при бизнес комбинация уточнява се, че условно плащане, което е класифицирано като актив или пасив трябва да бъде измервано по справедлива стойност на всяка отчетна дата; сумарното представяне по оперативни сегменти изисква се дружествата да оповестяват преценките направени от ръководството при прилагане на критериите за сумарно представяне по оперативни сегменти.

Изменението на МСФО 8 Оперативни сегменти изяснява, че предприятията трябва да предоставят развнение на общата сума на активите на отчетените сегменти с активите на предприятието, ако активите на сегментите се отчитат регулярно.

Изменението на МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност изяснява, че публикуването на МСФО 13 и изменението на МСФО 9 и МСС 39, не е премахнало възможността за оценяването на краткосрочни вземания и задължения без заявен лихвен процент по тяхната фактурна стойност без дисконтиране, ако ефектът от това, че не се дисконтират не е съществен.

Изменението на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения изяснява, че когато даден имот, машина или съоръжение е преоценен, брутната балансова стойност се коригира по начин, който е последователен с преоценката на балансовата стойност.

Изменението на МСС 24 Оповестяване на свързани лица изяснява, че предприятие, което осигурява услуги свързани с ключов управленски персонал на отчитащото се предприятие или на дружеството майка на отчитащото се предприятие е свързано лице на отчитащото се предприятие.

Изменението на МСС 38 Нематериални активи изяснява, че когато нематериален актив е преоценен, брутната балансова стойност се коригира по начин, който е последователен с преоценката на балансовата стойност.

> Годишни подобрения 2011 г. 2013 г. (издадени на 12 декември 2013 г.), в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС на 18 декември 2014 г., публикувани в ОВ на 19 декември 2014 г.

Изменението на МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане изяснява, че дружествата в първите си финансови отчети по МСФО имат избор между прилагането на съществуващ и в действие МСФО или ранно прилагане на нов или ревизиран МСФО, който не е все още задължително в действие, при положение че новият или ревизиран МСФО позволява ранно прилагане. От дружествата се изисква да прилагат едни и същи версии на МСФО по време на периодите покрити от тези първи финансови отчети, съставени съгласно МСФО.

Изменението на МСФО 3 Бизнес Комбинации изяснява, че МСФО 3 изключва от обхвата си отчитането на формирането на съвместно предприятие във финансовите отчети на самото съвместно предприятие.

Изменението на МСФО 13 Оценяване по справедлива стойност изяснява, че обхватът на изключението към портфейла, дефиниран в параграф 52 на МСФО 13 включва всички договори отчетени според обхвата на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване или МСФО 9 Финансови инструменти, без значение дали отговарят на дефиницията за финансови активи или финансови пасиви според МСС 32 Финансови инструменти: Представяне.

Изменението на МСС 40 Инвестиционни имоти изяснява, че определянето на това, дали специфична транзакция отговаря на дефиницията, както за бизнес комбинация според МСФО 3 Бизнес комбинации, така и за инвестиционен имот според МСС 40 Инвестиционни имоти изисква отделното прилагане на двата стандарта независимо един от друг.

> КРМСФО 21 Налози (издадено на 20 май 2013 г.) в сила от 1 януари 2014 г., прието от ЕС на 13 юни 2014 г., публикувано на 14 юни 2014 г.

КРМСФО 21 предлага насоки относно признаването на задължение за налог наложен от държава, както за налози отчетени според МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи така и за тези, за които момента и сумата на налога е сигурна. Разяснението покрива отчитането на изходящи потоци на ресурси, наложени на предприятията от държави (включително правителствени агенции и подобни организации), в съответствие със закони и/или правила. Това обаче не включва данъци върху дохода (виж МСС 12 Данъци върху дохода), глоби и други наказания, задължения възникващи от търговски схеми на емисии и изходящи потоци на ресурси, влизачи в обхвата на други стандарти. КРМСФО 21 идентифицира задължаващото събитие за признаване на задължение като дейността, която задейства плащането на налога в съответствие със съответната правна рамка. Разяснението изяснява, че „икономическата принуда“ и принципът за действащо предприятие не създават или не предполагат, че задължаващото събитие се е случило.

### **Документи, издадени от СМСС/КРМСФО, които не са одобрени за прилагане от ЕС**

Следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са одобрени за прилагане от ЕС и съответно не са взети предвид от Групата при изготвянето на финансовите отчети.

> МСФО 9 Финансови инструменти (издаден на 12 ноември 2009 г.) и Допълнения към МСФО 9 и МСФО 7 Задължителна дата на влизане в сила и оповестявания за перминаването (издадени на 16 декември 2011 г.), в сила от 1 януари 2015 г.; отчитане на хеджирането и изменения към МСФО 9, МСФО 7 и МСС 39 (издадени на 19 ноември 2013 г.).

МСФО 9 е първата част от проекта на СМСС да замени съществуващия МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване към края на 2010 г. и заменя, базирайки се на един единствен принцип, четирите категории финансови активи при тяхното оценяване, съгласно класификацията на МСС 39. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, касаещи финансови активи, които са държани преди получаването на парични потоци, които представляват плащания на главници и лихви. За всички останали финансови активи, включително тези държани за търгуване, най-подходящата база за оценка е справедлива стойност. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода на амортизация и разрешава метода на амортизация само при активи, оценявани по амортизирана стойност. Все още се разработват допълнителни раздели, свързани с обезценката на активи и отчитането

на хеджиране. Ръководството на дружеството трябва да оцени ефектите от измененията върху финансовите отчети. Въпреки това, то не очаква промените да бъдат прилагани преди издаването на всички раздели на стандарта, когато ще може да оцени цялостното им въздействие върху финансовите отчети.

> МСФО 14 Сметки за разсрочване в сектори, подлежащи на ценова регулация (издаден на 30 януари 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.

МСФО 14 позволява на дружество, което прилага за първи път МСФО да продължи да отчита, с някои ограничени промени, салдата по сметките за разсрочване, съгласно изискванията на предишната база за съставяне на финансови отчети, както при първоначално прилагане на МСФО, така и при последващи финансови отчети. Салдата по сметките за разсрочване и движенията в тях се представят отделно в отчета за финансовото състояние, отчета за печалби и загуби, отчета за другия всеобхватен доход и в специфичните оповестявания, които се изискват.

> МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (издаден на 28 май 2014 г.), в сила от 1 януари 2017 г.

МСФО 15 уточнява как и кога дружество, прилагащо МСФО признава приход и поставя изисквания такива дружества да предоставят на ползвателите на финансовите отчети повече информация в уместни оповестявания. Стандартът предвижда прилагането на един единствен, базиран на принципи модел в пет стъпки за всички договори с клиенти.

> Изменения на МСФО 11 Отчитане на придобиване на дялове в съвместни споразумения (издадени на 6 май 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.

Измененията изясняват отчитането на придобиването на участие в съвместно споразумение, когато споразумението представлява бизнес.

> Изменения към МСС 16 и МСС 38: Разяснения за допустими методи на амортизация (издадени на 12 май 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.

Измененията поясняват, че методът, базиран на приходите не се счита за подходяща проява на изразходване.

> Изменения на МСС 16 и МСС 41: Плододайни растения (издадени на 30 юни 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.

Измененията добавят плододайните растения, които се използват за отглеждане на продукцията в обхвата на МСС 16, за да се отчитат по същия начин, както имоти, машини и съоръжения.

> Изменения на МСС 27: Метод на собствения капитал в индивидуални финансови отчети (издаден на 12 август 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.

Измененията възстановяват метода на собствения капитал като вариант за отчитане на инвестиция в дъщерни предприятия, съвместни дружества или асоциирани предприятия в индивидуалните финансови отчети на дружеството.

> Изменения към МСФО 10 и МСС 28: Продажба или вноски на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие (издадени на 11 септември 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.

Измененията са насочени към противоречие между изискванията на МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия и изискванията на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и поясняват, че в сделка, включваща асоциирано предприятие или съвместно предприятие степента на отчитане на печалби и загуби зависи от това дали продаденият или апортиран актив представлява бизнес.

> Годишни подобрения към МСФО 2012 г. 2014 г. (издадени на 25 септември 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.

Измененията на МСФО 5 Нетекучи активи, държани за продажба и преустановени дейности добавят специфични случаи за напътствие при прилагане, в които дружество рекласифицира актив, държан за продажба в такъв, държан за дистрибуция или обратното и случаи, в които се преустановява отчитане на държани за дистрибуция активи.

Измененията на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване добавят допълнителни насоки, за да изяснят дали договор за обслужване представлява продължаващо участие в прехвърлен актив за целите на идентификацията на необходимите оповестявания. Последващото изменение на МСФО 1 изяснява приложимостта на измененията на МСФО 7, касаещи намаляването на оповестявания към кратките междинни финансови отчети.

Измененията на МСС 19 Доходи на наети лица изясняват, че първокачествените корпоративни облигации, използвани при определянето на дисконтовия процент за доходите след напускане трябва да се деноминират във валутата на доходите, които подлежат на плащане (следователно дълбочината на пазара за тези облигации трябва да се оцени на ниво валута).

Измененията на МСС 34 Междинно финансово отчитане изясняват значението на текста „на друго място във финансовия отчет” и изискват използването на препратки.

> Изменения на МСС 1: Инициатива за оповестяване (издадени на 18 декември 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.

Измененията целят да разяснят МСС 1 и са насочени към забелязаните пречки пред съставителите при използването на преценки в представянето на финансовите отчети.

> Изменения към МСФО 10, МСФО 12 и МСС 28: Инвестиционни дружества: Прилагане на изключението за консолидация (издадени на 18 декември 2014 г.).

Измененията се отнасят до проблеми, възникващи при прилагането на изключението за консолидация при инвестиционните дружества.

Някои от стандартите и разясненията, посочени по-горе, не са приложими за дейността на Групата, поради което няма да окажат влияние върху финансовите отчети. За останалите към датата на съставянето на тези отчети ръководството на Групата все още не е оценило потенциалните ефекти от тези промени върху финансовите отчети.

## 2.2 Промени в счетоводната политика и оповестявания

Възприетите счетоводни политики са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период.

При изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни преценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

### Преценки

При прилагането на възприетите счетоводни политики, ръководството на Групата е направило следните преценки, извън тези включващи приблизителни оценки, които са с най-съществен ефект върху сумите, признати във финансовия отчет:

### Приблизителни оценки и предположения

Основните предположения, които са свързани с бъдещи и други основни източници на несигурности в приблизителните оценки към датата на баланса, и за които съществува значителен риск да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период, са посочени по-долу.

### Лизинги

Съгласно МСС 17 Лизинг ръководството класифицира лизинговите договори за машини, оборудване и транспортни средства като финансов лизинг. В някои случаи лизинговата транзакция не е еднозначна и ръководството преценява дали договорът е за финансов лизинг, при който всички съществени рискове и ползи от собствеността върху актива се прехвърлят на лизингополучателя.

### Отсрочени данъчни активи

Отсрочените данъчни активи се признават за всички неизползвани данъчни загуби до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която те да бъдат приспаднати. Определянето на сумата на отсрочените данъчни активи, която да бъде призната, изисква да бъде направена съществена преценка от ръководството, която се базира на очакваното време на възникване и нивото на бъдещите облагаеми печалби, както и на бъдещите стратегии за данъчно планиране на Групата.

### Обезценка на нефинансови активи

Към всяка дата на отчитане, Групата преценява дали са налице индикатори за обезценка за всички нефинансови активи. Нематериални активи с неопределен срок на полезен живот се проверяват за обезценка ежегодно и във всеки друг момент, ако съществуват такива индикатори. Други нефинансови активи се проверяват за обезценка, когато съществуват индикатори, че балансовата им стойност може да не е възстановима.

### Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируеми активи в края на всеки отчетен период. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на машини и оборудване, транспортни средства, компютри и програмни продукти.

**Провизии**

Провизии се отчитат, когато възникне настоящо съдебно, конструктивно или нормативно задължение за Групата, в резултат на минали събития, когато се очаква да възникнат изходящи парични потоци за погасяване на задължението и когато може достатъчно точно да се определи сумата на самото задължение. Провизиите се преразглеждат от ръководството към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

**Обезценка на вземания**

При изготвянето на този финансов отчет ръководството, базирано на минал опит е направило приблизителна оценка на обезценката на търговските вземания.

**Обезценка на материални запаси**

В края на всяка финансова година дружествата от Групата извършват преглед на състоянието, срока на годност и използваемостта на наличните материалните запаси. При установяване на запаси, които съдържат потенциална вероятност да не бъдат реализирани по съществуващата им балансова стойност в следващите отчетни периоди, дружествата от Групата обезценяват материалните запаси до нетна реализируема стойност.

**Актьорски изчисления**

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани всяка година изчисления на сертифицирани актьори, базирани на предположения за смъртност, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работни заплати и дисконтов фактор.

**Бизнес комбинации**

При първоначалното им признаване активите и пасивите на придобития бизнес са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние с тяхната справедлива стойност. При изчисляване на справедливата стойност ръководството използва оценки на бъдещите парични потоци и дисконтови фактори, които обаче могат да се различават от действителните резултати. Всички промени в оценката след първоначалното признаване биха се отразили върху стойността на репутацията.

**2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики****Сделки в чуждестранна валута****Функционална валута и валута на представяне**

Отделните елементи на финансовите отчети на Групата се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си ("функционална валута").

Годишния финансов отчет е представен в хил. български лева, която е функционална валута и валута на представяне. Българският лев е фиксиран към еврото (EUR), посредством механизма на валутния съвет, въведен в Република България от 1 януари 1999 г.

За целите на всеки консолидиран финансов отчет се извършва преизчисление на валутата на финансовите отчети на дъщерните дружества в чужбина: от функционалната валута на съответното чуждестранно дъщерно дружество във валутата на представяне (BGN), приета в консолидирания финансов отчет, като:

- а) всички активи и пасиви се преизчисляват в груповата валута по заключителен курс на местната валута спрямо нея към 31 декември;
- б) всички приходни и разходни позиции се преизчисляват в груповата валута по среден курс на местната валута спрямо нея за периода на отчета;

Репутацията и корекциите до справедливи стойности, възникнали при придобиване на задгранично (чуждестранно) дружество се третира аналогично както активите и пасивите на това дружество и се преизчисляват във валутата на представяне по заключителен курс.

**Сделки и салда**

Сделките в чуждестранна валута се трансформират във функционална валута, като се прилага официалния курс за съответния ден. Печалбите и загубите от промяна във валутните курсове, възникнали в резултат на разплащания по



сделки в чуждестранна валута, както и от преценка по заключителен валутен курс на деноминирани в чуждестранна валута активи и пасиви се признават в отчета за доходите.

Монетарните активи и пасиви в чуждестранна валута се отчитат по заключителен курс на БНБ към датата на баланса. Към 31.12.2014 г. 1 евро = 1.95583 лв. (31.12.2013 г.: 1 евро = 1.95583 лв.)

### Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се отчитат първоначално по цена на придобиване, включваща покупната цена, включително мита и невъзстановими данъци, както и всички преки разходи, необходими за привеждането на актива в настоящия му вид и местонахождение.

Последващото оценяване на имоти, машини и съоръжения се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и евентуалните загуби от обезценка.

Активите се амортизират от датата на придобиване или въвеждане в експлоатация. Амортизацията се начислява на база на линейния метод върху оценения полезен живот на активите, с цел разпределяне на разликата между балансовата стойност и остатъчната стойност върху полезния живот на активите, както следва:

Оборудване и съоръжения	3.3 години
Компютри	2 години
Автомобили	5 години
Стопански инвентар	6.7 години

Остатъчната стойност и полезния живот на активите се преразглеждат, и ако е необходимо, се правят съответни корекции към всяка дата на изготвяне на финансовия отчет.

Когато балансовата стойност е повисока от възстановимата стойност, дълготрайният материален актив се отчита по неговата възстановима стойност.

Печалбите и загубите от отписване на активите се определят, като се съпоставят постъпленията с балансовата стойност и се отчитат в отчета за всеобхватния доход.

### Нематериални активи

#### Програмни продукти

Програмни продукти се отчитат по историческа стойност. Те се амортизират по линейния метод за срок от 2 години.

#### Обезценка на нефинансови активи

Активи, които имат неопределен полезен живот не се амортизират, а се проверяват за обезценка на годишна база. Активи, които се амортизират, се преглеждат за наличие на обезценка, когато са на лице събития или има промяна в обстоятелствата, подсказващи, че балансовата стойност на активите не е възстановима. За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност надхвърля възстановимата.

Възстановимата стойност е по-високата от нетната продажна стойност и стойността в употреба. За да се определи стойността в употреба, активите се групират в най-малките възможни разграничими единици, генериращи парични потоци. Нефинансови активи различни от положителна репутация, които подлежат на обезценка, се преглеждат за наличие на признаци за необходимостта от обезценка към всяка отчетна дата.

Към всяка балансова дата за обезценените в предходни периоди нефинансови активи, различни от положителната търговска репутация се извършва преглед за евентуално реинтегриране на загубите от обезценка.

За нуждите на теста за обезценка активите са групирани на най-ниските нива, за които може да се идентифицира единица генерираща парични потоци.

### Материални запаси

Материалните запаси включват материали и стоки. В себестойността на материалните запаси се включват директните разходи по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализируема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализируема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

Нетната реализируема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи за довършване и продажба.

При употребата (продажбата) на материали и стоки се използва методът на средно-претеглената цена (себестойност).

При продажба на материалните запаси тяхната балансова стойност се признава като разход в периода, в който е признат съответния приход.

### **Репутация**

Репутацията представлява бъдещите икономически ползи, произтичащи от други активи, придобити в бизнес комбинация, които не са индивидуално идентифицирани и признати отделно.

Репутацията се признава след определяне на всички разграничими нематериални активи. Тя представлява надвишението на цената на придобиване (предоставеното възнаграждение) над справедливата стойност на дела на Групата в нетните разграничими активи на придобитото дружество към датата на придобиването (бизнес комбинацията). В консолидирания финансов отчет тя първоначално се оценява по цена на придобиване (себестойност), а последващо - по цена на придобиване минус натрупаните загуби от обезценки. Репутацията не се амортизира.

Репутацията, възникнала при придобиване на дъщерно предприятие се представя в консолидирания отчет за финансовото състояние към групата на "нематериалните активи".

За целите на теста за обезценка репутацията се разпределя към всяка една единица, генерираща парични потоци на Групата (или група от единици, генериращи парични потоци), която се очаква да има ползи от бизнес комбинацията, независимо от това дали други активи или пасиви на придобитото дружество са разпределени към тези единици.

Загубите от обезценка на репутация се представят в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към позицията "разходи за амортизация".

### **Бизнес комбинации**

При придобиване на дъщерно дружество (предприятие) от Групата при бизнес-комбинации се използва методът на придобиване (покупко-продажба). Прехвърленото възнаграждение включва справедливата стойност към датата на размяната на предоставените активи, възникналите или поети задължения и на издадените инструменти на собствен капитал от придобиващото дружество, в замяна на получаването на контрола над придобиваното дружество. Тя включва и справедливата стойност на всеки актив или пасив, който се явява резултат от споразумение за възнаграждение под условие. Преките разходи, свързани с придобиването, се признават като текущи за периода, в който те са извършени, с изключение на разходите за емисия на дългови или инструменти на собствения капитал, които се признават като компонент на собствения капитал.

Всички придобити разграничими активи, поети пасиви и условните (изкристализирали) задължения в бизнес-комбинацията, се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност към датата на размяната. Всяко превишение на сбора от прехвърленото възнаграждение (оценено по справедлива стойност), сумата на неконтролиращото участие в придобиваното предприятие и, при придобиване на етапи, справедливата стойност на датата на придобиване на по-рано притежаваното капиталово участие в придобиваното предприятие, над придобитите разграничими активи и поети пасиви на придобиващото дружество, се третира и признава като репутация. Ако делът на придобиващото дружество в справедливата стойност на нетните придобити разграничими активи надвишава цената на придобиване на бизнес-комбинацията, това превишение се признава незабавно в консолидирания отчет за доходите на Групата в статията "печалби/(загуби) от придобиване на/(освобождаване от) дъщерни дружества".

### **Финансови активи**

Кредити и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в обичаен оперативен цикъл на съответното дружество от Групата, а останалите - като нетекущи.

### **Търговски вземания**

Търговските вземания се признават първоначално по справедлива цена, а в следствие по амортизирана стойност (като се използва метода на ефективния лихвен процент), намалена с евентуална провизия за обезценка, основаваща се на преглед, извършван от ръководството, на салдата в края на всеки месец.

Провизия за обезценка се прави в случай, че съществува обективно доказателство, че Групата няма да бъде в състояние да събере всички дължими суми съгласно първоначалните условия по отношение на съответния разчет.

За индикатори на наличието на основание за обезценка се считат значими финансови затруднения на клиент, обявяване в несъстоятелност, закъснение в плащането или неплащане въобще. Сумата на обезценката е разликата между балансовата и възстановимата стойност. Последната представлява настоящата стойност на паричните потоци, дисконтирана с ефективния лихвен процент. Размерът на провизията за обезценка се признава в отчета за доходите. Вземания с просрочие по-голямо от 360 дни се обезценяват с цялата им стойност.

Ако в следващ период сумата на загубата от обезценка намалее и спадът може по обективен начин да се свърже със събитие, което възниква, след като обезценката е призната, преди това признатите загуби от обезценка се възстановяват до степената, до която балансовата стойност на актива не превишава неговата амортизирана стойност към датата на възстановяване. Възстановяването на загубата от обезценка се признава в печалбата или загубата.

### **Лихвоносно заеми и други предоставени финансови ресурси**

Всички заеми и други предоставени финансови ресурси се представят първоначално по себестойност (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на предоставеното по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми и предоставени ресурси. След първоначалното им признаване, лихвоносните заеми и други предоставени ресурси, последващо се оценяват и представят в консолидирания финансов отчет по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Амортизируемата стойност е изчислена като са взети предвид всички видове такси, комисионни и други суми, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите се признават в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като финансови приходи (лихви) или разходи през периода на амортизация или когато вземанията се погасят, отпишат или редуцират.

### **Парични средства и парични еквиваленти**

Паричните средства и парични еквиваленти включват пари в брой и пари по банкови сметки други високо ликвидни краткосрочни инвестиции с първоначален падеж от 3 месеца и по-малко.

### **Финансови пасиви и инструменти на собствения капитал**

Групата класифицира дългови инструменти и инструменти на собствен капитал или като финансови задължения или като собствен капитал в зависимост от същността и условията в договора със съответния контрагент относно тези инструменти.

### **Собствен капитал, резерви и дивиденди**

Издадените обикновени акции са класифицирани като акционерен капитал, който е представен по номиналната си стойност съгласно съдебното решение за регистрация на Дружеството-майка.

СПИДИ АД е акционерно дружество и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на акционерен капитал, който да служи като обезпечение на кредиторите на Дружеството-майка за изпълнение на техните вземания към него.

Дружеството-майка отчита акционерния си капитал по номинална стойност на регистрираните акции.

Съгласно изискванията на Търговския закон и приетия Устав, Дружеството-майка образува фонд Резервен, който набира средства от следните източници:

- > Определена от едноличния собственик на капитала част от печалбата, но не по-малко от 1/10, докато средствата във фонда достигнат 1/10 от капитала;
- > Средствата, получени над номиналната стойност на акциите и облигациите при издаването им;
- > Други източници по решение на едноличния собственик на капитала.

Средствата на фонд Резервен могат да се използват само за:

- > Покриване на годишната загуба;
- > Покриване на загуби от минали години;
- > Когато средствата от фонд Резервен надхвърлят 1/10 от капитала, по-големият размер може да бъде използван и за увеличаване на капитала.

Премийните резерви включват премии, получени при емитирането на собствен капитал. Всички разходи по сделки, свързани с емитиране на акции са приспаднати от внесения капитал, нетно от данъчни облекчения.

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби от предходни години и непокрити загуби от предходни години.

Разпределението на дивиденди се признава като задължение във финансовите отчети в периода, в който е одобрено от собствениците.

### **Финансови пасиви**

Финансовите пасиви на Групата включват банкови заеми, търговски и други задължения и задължения по лизингови договори.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва.

### **Търговски задължения**

Търговските задължения са задължения за заплащане на стоки или услуги, които са били придобити от доставчици в обичайния ход на стопанската дейност. Търговските задължения се класифицират като текущи задължения, ако плащането е дължимо в рамките на една година или по-малко (или нормалния цикъл на стопанската дейност е по-дълъг), ако случат не е такъв, те се представят като нетекущи задължения.

Търговските задължения се признават първоначално по справедлива цена, а в последствие по амортизирана стойност като се използва метода на ефективния лихвен процент.

### **Лихвоносни заеми и други привлечени финансови ресурси**

В консолидирания финансов отчет всички заеми и други привлечени финансови ресурси се представят първоначално по себестойност (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на полученото по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми и привлечени ресурси. След първоначалното им признаване, лихвоносните заеми и други привлечени ресурси, последващо се оценяват и представят в консолидирания финансов отчет по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Амортизируемата стойност е изчислена като са взети предвид всички видове такси, комисионни и други разходи, вкл. дисконт или премия, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите се признават в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като финансови приходи или разходи (лихви) през периода на амортизацията или когато задълженията се отпишат или редуцират.

### **Лизинг**

#### **Финансов лизинг**

##### **Групата като лизингополучател**

Финансовият лизинг, при който се трансферира към Групата съществена част от всички рискове и стопански ползи, произтичащи от собствеността върху актива под финансов лизинг, се капитализира в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя като се представя като имоти, машини и оборудване под лизинг по цена на незабавна продажба или ако е по-ниска - по сегашната стойност на минималните лизингови плащания. Лизинговите плащания съдържат в определено съотношение финансовия разход (лихвата) и припадащата се част от лизинговото задължение (главница), така че да се постигне постоянен лихвен процент за оставащата неизплатена част от главницата по лизинговото задължение. Лихвените разходи се включват в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като "финансови разходи" - лихва, на база ефективен лихвен процент.

Придобитите под финансов лизинг активи се амортизират на база полезния живот на актива и в рамките на лизинговия срок.

#### **Оперативен лизинг**

##### **Групата като лизингополучател**

Лизинг, при който наемодателят продължава да притежава съществена част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив се класифицира като оперативен лизинг. Поради това активът не се включва в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя.

Плащанията във връзка с оперативния лизинг се признават като разходи в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) на база линеен метод за периода на лизинга.

### Групата като лизингодател

Наемодателят продължава да притежава съществена част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив. Поради това този актив продължава да е включен в състава на неговите имоти, и машини и оборудване като амортизацията му за периода се включва в текущите разходи на лизингодателя.

Приходът от наеми от оперативен лизинг се признава на базата на линейния метод в продължение на срока на съответния лизинг. Първоначално направените преки разходи във връзка с договарянето и уреждането на оперативния лизинг, се добавят към балансовата стойност на отдадените активи и се признават на базата на линейния метод в продължение на срока на лизинга.

### Данъци

Дължимите данъци се изчисляват в съответствие с българското законодателство, като се отчита ефектът на текущите данъци и отсрочените данъци. Номиналната данъчна ставка за 2014 г. е 10%.

Текущите данъци върху печалбата се изчисляват на база облагаема печалба за данъчни цели, като за това финансовият резултат се преобразува в съответствие с българското данъчно законодателство.

Данъчният ефект, свързан със сделки и събития, отчетени като приходи или разходи, също се отчита в отчета за всеобхватния доход. Данъчният ефект, свързан със сделки и събития, отчетени директно в собствения капитал, също се отнася директно в собствения капитал.

Отсрочените данъци се изчисляват за всички временни разлики между данъчната основа на активите и пасивите и тяхната преносна стойност към датата на финансовия отчет, като се използва балансовият метод. За определяне на отсрочените данъци са използвани данъчните ставки, очаквани да бъдат ефективни при тяхното бъдещо реализиране.

Отсрочените данъчни пасиви се отчитат за всички временни разлики, подлежащи на данъчно облагане, освен в случаите, когато възникват от първоначалното отчитане на актив или пасив при сделка, която към момента на извършване не дава отражение нито на счетоводната, нито на данъчната печалба или загуба.

Отсрочените данъчни активи се отчитат за всички временни разлики, подлежащи на приспадане до степента, до която е вероятно да има бъдеща облагаема печалба, срещу която активите да се реализират.

### Доходи на наети лица

#### Краткосрочни доходи

Краткосрочните доходи за наетия персонал под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми за уреждане в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналят е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако даден МСФО не изисква тази сума да се капитализира в себестойността на определен актив, за периода, в който е положен трудът за тях и/или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер на недисконтираната им сума.

Към датата на всеки консолидиран финансов отчет дружествата от Групата правят оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсирани отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за сумите за самите възнаграждения и на вноските по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

#### Доходи при пенсиониране (планове с дефинирани доходи)

Съгласно Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като работникът или служителът е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Групата е задължена да му изплати обезщетение в двукратен размер на брутното месечно трудово възнаграждение към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. В случай, че работникът или служителът е работил в Групата през последните 10 години, размерът на обезщетението възлиза на шестмесечния размер на брутното му трудово възнаграждение.

Задължението за изплащане на дефинирани доходи се изчислява годишно от независими актюери, като се използва кредитния метод на прогнозните единици. Сегашната стойност на задължението за изплащане на дефинирани доходи

се определя като се дисконтират очакваните бъдещи изходящи парични потоци, с лихвените проценти на висококачествени държавни ценни книжа, които са с падеж, близък до този на съответното задължение, и във валутата, в която са деноминирани плащанията.

Актьорските печалби и загуби, възникнали в резултат на практически корекции и промени на актьорските предположения, се признават в друг всеобхватен доход на база оставащия среден срок на прослужване на съответните служители. Разходите за предишен трудов стаж се признават в отчета за доходите в момента на тяхното възникване, освен в случаите, когато пенсионния план е създаден с условие, че служителите трябва да останат на работа за определен период от време. В такъв случай разходите за предишен трудов стаж се амортизират по линейния метод за „периода на придобиване“.

### **Провизии**

Провизии се отчитат, когато възникне настоящо съдебно, конструктивно или нормативно задължение за Групата, в резултат на минали събития, когато се очаква да възникнат изходящи парични потоци за погасяване на задължението и когато може достатъчно точно да се определи сумата на самото задължение. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Когато има няколко подобни задължения, вероятността да възникнат изходящи парични потоци за тяхното погасяване се оценява като се взема предвид целия клас от задължения.

Провизия се признава дори и в случаите, в които вероятността да възникне изходящ паричен поток за дадено задължение в класа е малка.

Провизиите се оценяват по настоящата стойност на разходите, които се очаква да бъдат необходими за погасяване на задълженията използвайки дисконтов процент преди данъци, който отразява текуща пазарна оценка на рисковете свързани със задължението.

### **Правителствени финансираня**

Безвъзмездни помощи от публични институции (общински, държавни и международни институции, вкл. по реда на използване на Европейските фондове и програми) се признават първоначално като отсрочен доход (финансиране), когато е налице разумна сигурност, че то ще бъде получено от Групата, и че последната е спазила и спазва условията и изискванията по дарението.

Правителствено финансиране, свързано с компенсиране на направени разходи, се признава в текущите печалби и загуби на систематична база за същия период, през който са признати и разходите.

Правителствено финансиране, свързано с компенсиране на инвестиционни разходи за придобиване на актив, се признава в текущите печалби и загуби на систематична база за целия период на полезен живот на актива, обичайно пропорционално на размера на признатата в разходите амортизация.

### **Доходи на акция**

Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели нетна печалба или загуба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите на дружеството-майка, притежатели на обикновени акции, на средно-претегления брой на държаните обикновени акции за периода.

Средно-претегленият брой акции представлява броят на държаните обикновени акции в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените обикновени акции и на новоиздадените такива през периода, умножен по средно-времевия фактор. Този фактор изразява броя на дните, през които конкретните акции са били държани, спрямо общия брой на дните през периода.

При капитализация, допълнителна емисия или разделяне, броят на обикновените акции, които са в обръщение до датата на това събитие, се коригира, за да се отрази пропорционалната промяна в броя на обикновените акции в обръщение така, сякаш събитието се е случило в началото на представения най-ранен период.

Доходи на акции с намалена стойност не се изчисляват, тъй като няма издадени потенциални акции с намалена стойност в Групата.

### **Признаване на приходи**

Приходите се признават до степента, в която е вероятно икономически ползи да бъдат получени от Групата и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото възнаграждение, като се изключат отстъпки, рабати и други данъци върху продажбите или мита. Преди да бъде

признат приход, следните специфични критерии за признаване трябва също да бъдат удовлетворени:

#### Продажби на материали и стоки

Приходите от продажби на стоки се признават, когато съществените рискове и ползи от собствеността върху стоките са прехвърлени на купувача, което обичайно става в момента на тяхната експедиция.

#### Предоставяне на услуги

Приходите от предоставяне на услуги се признават на база на етапа на завършеност на сделката към датата на баланса. Когато резултатът от сделката (договора) не може да бъде надеждно оценен, приходът се признава само доколкото извършените разходи подлежат на възстановяване.

#### Приходи от лихви

Приходите от лихви се признават при начисляването на лихвите (като се използва методът на ефективния лихвен процент, т.е. лихвеният процент, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични потоци за периода на очаквания живот на финансовия инструмент до балансова стойност на финансовия актив).

#### Приходи от дивиденди

Дружеството-майка признава дивидент от дъщерно предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото и да получи дивидента.

### 3. ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ

Имотите, машините и съоръженията на Групата включват сгради, машини, оборудване, транспортни средства и други активи, балансовата стойност на които за представените периоди може да бъде анализирана както следва:

	Сгради	Машини и съоръ- жения	Транс- портни средства	Други	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
<b>Отчетна стойност</b>					
Към 01.01.2014 г.	-	2,055	23,790	7,699	<b>33,544</b>
Придобити отделно	-	162	7,784	3,407	<b>11,353</b>
Придобити чрез бизнес комбинации	168	1,112	1,367	1,402	<b>4,049</b>
Отписани	-	(9)	(2,975)	(12)	<b>(2,996)</b>
Към 31.12.2014 г.	168	3,320	29,966	12,496	<b>45,950</b>
<b>Амортизация</b>					
Към 01.01.2014 г.	-	1,704	12,765	4,404	<b>18,873</b>
Амортизация за годината	3	199	3,250	1,038	<b>4,490</b>
Придобита чрез бизнес комбинации	139	669	212	896	<b>1,916</b>
Отписана амортизация	-	(9)	(2,970)	-	<b>(2,979)</b>
Към 31.12.2014 г.	142	2,563	13,257	6,338	<b>22,300</b>
<b>Балансова стойност</b>					
Към 01.01.2014 г.	-	<b>351</b>	<b>11,025</b>	<b>3,295</b>	<b>14,671</b>
Към 31.12.2014 г.	<b>26</b>	<b>757</b>	<b>16,709</b>	<b>6,158</b>	<b>23,650</b>

В групата на други активи са включени подобрения на наети активи, чиято балансова стойност към 31.12.2014 г. е в размер на 1,182 хил. лв.

През 2014 г. Групата е ползвала машини и оборудване, напълно амортизирани към датата на баланса, чиято отчетна стойност и набрана амортизация по групи активи е както следва:

- > Транспортни средства 6,527 хил. лв.;
- > Машини и оборудване 1,949 хил. лв.;
- > Стопански инвентар 315 хил. лв.;
- > Компютърна техника 3,131 хил. лв.

Към 31.12.2014 г. балансовата стойност на активите, закупени при условията на финансов лизинг е както следва:

- > Транспортни средства 11,942 хил. лв.;
- > Машини и оборудване 109 хил. лв.;
- > Стопански инвентар 718 хил. лв.;
- > Компютърна техника 553 хил. лв.

Активите, закупени при условията на финансов лизинг са заложили като обезпечение на задълженията по лизинговите договори /Бел. 10/.

Към 31.12.2014 г. Групата не притежава активи, които са спрени от експлоатация.

На 21.12.2013 г. Дружеството-майка е сключило договор за безвъзмездна финансова помощ с Министерството на икономиката и енергетиката по оперативна програма “Развитие на конкурентноспособността на българската икономика” 2007 - 2013 г. относно 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 дружеството. Проектът е със стойност 4,084 хил. лв. и продължителност 18 месеца. Към 31.12.2014 г. Дружеството-майка е придобило активи на стойност 1,700 хил. лв. и начислило разходи за амортизация в размер на 102 хил. лв.

През 2013 г. Групата е сключила договор за безвъзмездна финансова помощ по проект “Подобряване условията и осигуряване на безопасен труд в СПИДИ ЕООД” с бенефициент СПИДИ ЕООД с приоритетно направление - подобряване условията на труд на работното място и приоритетна ос - повишаване на производителността и адаптивността на заетите. Към 31.12.2014 г. Групата е придобила активи на стойност 17 хил. лв. и начислила разходи за амортизация в размер на 4 хил. лв.

	Машини и съоръжения	Транспортни средства	Други	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
<b>Отчетна стойност</b>				
Към 01.01.2013 г.	1,897	18,924	5,869	<b>26,690</b>
Придобити	158	7,427	1,842	<b>9,427</b>
Отписани	-	(2,561)	(12)	<b>(2,573)</b>
Към 31.12.2013 г.	2,055	23,790	7,699	<b>33,544</b>
<b>Амортизация</b>				
Към 01.01.2013 г.	1,541	13,151	3,747	<b>18,439</b>
Амортизация за годината	163	1,962	657	<b>2,782</b>
Отписана амортизация	-	(2,348)	-	<b>(2,348)</b>
Към 31.12.2013 г.	1,704	12,765	4,404	<b>18,873</b>
<b>Балансова стойност</b>				
Към 01.01.2013 г.	<b>356</b>	<b>5,773</b>	<b>2,122</b>	<b>8,251</b>
Към 31.12.2013 г.	<b>351</b>	<b>11,025</b>	<b>3,295</b>	<b>14,671</b>



Към 31.12.2014 г. Дружеството-майка е сключило договор за особен залог върху активи, закупени със средства от отпуснатия инвестиционен кредит от УниКредит Булбанк АД от 27.11.2014 г. /Бел. 11/.

Към 31.12.2014 г. Групата е направила преглед на сградите, машините и оборудване си, в резултат на който по приблизителна оценка е преценила, че не са налице индикации за обезценка.

#### 4. ДЪЛГОТРАЙНИ НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

Нематериалните активи на Групата включват репутация, програмни продукти и други нематериални активи, балансовата стойност на които за представените периоди може да бъде анализирана както следва:

	Репутация	Програмни продукти	Други нематериални активи	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
<b>Отчетна стойност</b>				
Към 01.01.2014 г.	-	2,621	-	<b>2,621</b>
Придобити отделно	-	285	-	<b>285</b>
Придобити чрез бизнес комбинации	10,360	1,638	8,722	<b>20,720</b>
Отписани	-	(29)	-	<b>(29)</b>
Към 31.12.2014 г.	10,360	4,515	8,722	<b>23,597</b>
<b>Амортизация</b>				
Към 01.01.2014 г.	-	2,013	-	<b>2,013</b>
Амортизация за годината	-	486	46	<b>532</b>
Придобита чрез бизнес комбинации	-	472	-	<b>472</b>
Отписана	-	-	-	-
Към 31.12.2014 г.	-	2,971	46	<b>3,017</b>
<b>Балансова стойност</b>				
Към 01.01.2014 г.	-	<b>608</b>	-	<b>608</b>
Към 31.12.2014 г.	<b>10,360</b>	<b>1,544</b>	<b>8,676</b>	<b>20,580</b>

Признатата репутация в отчета за финансово състояние към 31.12.2014 г. в размер на 10,360 хил. лв. представлява надвишението на цената на придобиване (предоставеното възнаграждение) над справедливата стойност на дела на Групата в нетните разграничими активи на Геопост България ЕООД /4,214 хил. лв./ и Дайнамик Парсъл Дистрибушън С.А., Румъния /6,146 хил. лв./ към датата на придобиването им.

Ръководството на Групата е направило необходимите процедури за извършване на тест за обезценка на признатите репутации по придобиването на дъщерните дружества Геопост България ЕООД и Дайнамик Парсъл Дистрибушън С.А., Румъния. За целта е прието, че всяко отделно дружество се явява в качеството на "обект генериращ парични потоци". Като база за прогнозите на парични потоци (преди данъци) са използвани финансовите бюджети, разработени от ръководствата на съответните дружества и на Групата като цяло, покриващи от три до пет годишен период, както и други средносрочни и дългосрочни планове и намерения за развитието и реструктурирането на дейностите в рамките на Групата. Възстановимата стойност на всеки обект, генериращ парични потоци, е определена на база "стойност в употреба". Ключовите предположения, използвани при изчисленията са определени конкретно за всяко дружество, носител на репутация, третирано като отделна единица, генерираща парични потоци, и съобразно неговата специфика на дейността, бизнес средата и рисковете.

Тестовите и преценките на ръководството на Групата за обезценка на признатите репутации са направени през призмата на неговите прогнози и намерения относно бъдещите икономическите изгоди, които Групата очаква да получи от дъщерните дружества, вкл. чрез използването на техните вътрешно-създадени търговски марки, търговски и

промишлен опит и генерираните и очакваните в бъдеще от тях обеми приходи, осигуряване на позиции на български и чуждестранни пазари (разработване и запазване), очакванията за бъдещи продажби и реструктуриране на дейността и пр.

В резултат на направените изчисления към 31.12.2014 г. не е установена необходимост за признаване на обезценка на признатата репутация за Геопост България ЕООД и Дайнамик Парсъл Дистрибушън С.А., Румъния.

Другите нематериални активи включват придобитите при бизнес-комбинации ексклузивни договори с контрагенти, лицензии и дистрибуторска мрежа на стойност 8,722 хил. лв., разпределени както следва:

	BGN'000
Търговски договор	7,486
Съществуващи договори (отделно от клиенти)	992
Изграден мениджмънт капацитет	244
<b>Общо</b>	<b>8,722</b>

Към 31 декември Групата е направила преглед на програмните си продукти и другите нематериални активи, при който е установила, че не са налице събития или промени в обстоятелствата, въз основа на които да се приеме, че балансовата им стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност.

През 2014 г. Групата е ползвала напълно амортизирани програмни продукти към датата на баланса с отчетна стойност в размер на 2,144 хил. лв.

	Програмни продукти
	BGN'000
<b>Отчетна стойност</b>	
Към 01.01.2013 г.	1,997
Придобити	624
Отписани	-
Към 31.12.2013 г.	2,621
<b>Амортизация</b>	
Към 01.01.2013 г.	1,619
Амортизация за годината	394
Отписана	-
Към 31.12.2013 г.	2,013
<b>Балансова стойност</b>	
Към 01.01.2013 г.	378
Към 31.12.2013 г.	608

## 5. ПРИДОБИВАНЕ НА ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

През 2014 г. Групата придоби контрол над дружество Геопост България ЕООД със седалище в гр. София, България чрез покупка на дялове на дружеството, в резултат на което притежава 100 % от капитала му.

Цената на придобиване за Групата възлиза на 8,164 хил. лв., като разпределението на покупната цена към придобитите активи и пасиви на дружество Геопост България ЕООД е извършено в края на 2014 г. Стойността на всяка група

придобити активи, пасиви и условни задължения, признати към датата на придобиване, е както следва:

	<b>Призната стойност към датата на придобиване</b>
	<b>BGN'ooo</b>
Общо възнаграждение	<b>8,164</b>
Нетни активи	1,424
Репутация	4,214
Нематериални активи, в т.ч.:	2,526
<i>Търговски договор</i>	2,526

Геопост България ЕООД е регистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 01.07.2008 г. с ЕИК 131330260, със седалище и адрес на управление: България, област София, община Столична, гр. София, ул. Самоковско шосе № 2Л, Търговски център Боила. Предметът на дейност на дружеството е предоставяне на куриерски услуги, спедиторска дейност, обработка, складиране и дистрибуция на документи, стоки и товари, вътрешен и международен транспорт, внос и износ на стоки, търговско представителство и посредничество на български и чуждестранни физически и юридически лица, дейност като застрахователен агент и всякаква друга дейност, незабранена със закон. Размерът на основния капитал на дружеството е 80 хил. лв.

През 2014 г. Групата придоби контрол над дружество Дайнамик Парсъл Дистрибушън С.А., Румъния област Илфов, гр. Буфтеа чрез покупка на акции на дружеството, в резултат на което притежава 100 % от капитала му.

Цената на придобиване за Групата възлиза на 17,297 хил. лв., като разпределението на покупната цена към придобитите активи и пасиви на дружество Дайнамик Парсъл Дистрибушън С.А., Румъния е извършено в края на 2014 г. Стойността на всяка група придобити активи, пасиви и условни задължения, признати към датата на придобиване, е както следва:

	<b>Призната стойност към датата на придобиване</b>
	<b>BGN'ooo</b>
Общо възнаграждение	17,297
Нетни активи	4,955
Репутация	6,146
Нематериални активи, в т.ч.:	6,196
<i>Търговски договор</i>	4,960
<i>Съществуващи договори (отделно от клиенти)</i>	992
<i>Изграден мениджмънт капацитет</i>	244

Дайнамик Парсъл Дистрибушън С.А. е регистрирано в Националния търговския регистър към Министерство на Правосъдието, Румъния с единен регистрационен код (ЕРК) 9566918, със седалище и адрес на управление: област Илфов, гр. Буфтеа, ул. Тамаш № 20, хале 4А и 4Б. Предметът на дейност на дружеството включва спедиторски и куриерски услуги. Размерът на акционерния капитал на дружеството е 90 хил. Lei.

## 6. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

Към 31 декември в стойността на материалните запаси са включени:

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>BGN'ooo</b>	<b>BGN'ooo</b>
Материали	337	398
Гориво	183	207
Стоки	10	-
<b>Общо</b>	<b>530</b>	<b>605</b>

Към 31.12.2014 г. Групата е направила преглед на материалните си запаси, в резултат на който по приблизителна оценка е преценила, че не са налице индикации за обезценка.

## 7. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
Вземания от клиенти и доставчици - брутна стойност	13,197	8,618
Минус обезценка	(956)	(854)
Вземания от клиенти и доставчици - нетна стойност	12,241	7,764
Предоставени аванси на доставчици	2,059	389
Вземания от свързани лица /бел. 23/	6,098	3,670
Данъци за възстановяване	348	-
Други вземания	2,012	69
<b>Общо</b>	<b>22,758</b>	<b>11,892</b>

В групата на редоставени аванси на доставчици в размер на 2,059 хил. лв. е включена сумата от 2,046 хил. лв., представляващи разходи за придобиването на транспортни средства и оборудване и дълготрайни нематериални активи.

Вземанията от клиенти са безлихвени.

Обичайно дружествата от Групата договарят с клиентите срок на плащане на вземанията по продажби в диапазона до 60 дни, освен ако няма определени специфични условия за падеж на определени клиенти или в случаите, когато се разработват нови пазари и се привличат нови търговски контрагенти.

Групата е определила кредитен период, за който не начислява лихви на клиентите. Забава след една година е приета от Групата като индикатор за обезценка. Ръководствата на дружествата от Групата преценяват събираемостта, като анализират експозицията на конкретния клиент, възможностите за погасяване (на клиента и чрез обезпечението) и вземат решение относно размера, признаването и начисляването на съответна обезценка.

Към 31 декември 2014 г. нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност. Всички търговски и други вземания на Групата са прегледани относно индикации за обезценка.

Към 31.12.2014 г. движението на коректива за обезценка е както следва:

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
В началото на годината	854	961
Начислена обезценка	168	168
Придобита чрез бизнес комбинация	256	-
Възстановена обезценка	(322)	(275)
<b>В края на годината</b>	<b>956</b>	<b>854</b>

## 8. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>BGN<sup>000</sup></b>	<b>BGN<sup>000</sup></b>
Парични средства в брой	283	234
- в лева	280	234
- в румънски леи	3	
Парични средства в банкови сметки	7,523	4,958
- в лева	4,598	4,958
- в евро	1,433	-
- в румънски леи	1,492	-
Пари на път	3,240	3,522
<b>Общо</b>	<b>11,046</b>	<b>8,714</b>

Пари на път в размер на 3,244 хил. лв. /2013 г. 3,522 хил. лв./ представляват събрани суми по наложен платеж от клиенти.

Във връзка с получени заеми от УниКредит Булбанк АД от 21.11.2014 г. и 27.11.2014 г. като обезпечение по тях Групата е учредила особен залог върху всички настоящи и бъдещи вземания па СПИДИ АД по всички сметки в национална и чуждестранна валута в УниКредит Булбанк АД. /Бел. 11/.

## 9. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

### 9.1 АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Към 31.12.2014 г. регистрираният капитал на Дружеството-майка се състои от 5,335,919 на брой бикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на дружеството.

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>Брой акции</b>	<b>Брой акции</b>
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	4,446,600	1,482,200
Брой издадени и напълно платени акции	889,319	2,964,400
<b>Общ брой акции, оторизирани на 31 декември</b>	<b>5,335,919</b>	<b>4,446,600</b>

Списъкът на основните акционери на Дружеството-майка е представен както следва:

	<b>31.12.2014 г.</b>		<b>31.12.2013 г.</b>	
	<b>Брой акции</b>	<b>%</b>	<b>Брой акции</b>	<b>%</b>
СПИДИ Груп АД	3,544,367	66.42%	4,224,314	95.001%
GeoPost SA, France	1,333,979	25.00%	-	-
Други физически и юридически лица	457,573	8.58%	222,286	4.999%
<b>Общо</b>	<b>5,335,919</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,446,600</b>	<b>100.00%</b>

**9.2 ЗАКОНОВИ РЕЗЕРВИ**

	<u>31.12.2014</u> BGN'000	<u>31.12.2013</u> BGN'000
Законови резерви	448	448
<b>Общо</b>	<b><u>448</u></b>	<b><u>448</u></b>

Законовите резерви са образувани в резултат от заделянето на 10% от остатъчната печалба съгласно изискванията на Търговския Закон и решение на Общото събрание на акционерите на дружеството - майка. Съгласно законите изисквания законовият резерв следва да достигне минимум 10% от стойността на регистрирания капитал. Тези резерви не са разпределяеми.

**9.3 ПРЕМИЕН РЕЗЕРВ**

	<u>31.12.2014</u> BGN'000	<u>31.12.2013</u> BGN'000
Премиен резерв	19,565	-
<b>Общо</b>	<b><u>19,565</u></b>	<b><u>-</u></b>

Премийният резерв на Групата в размер на 19,565 хил. лв. е формиран от постъпленията, получени в допълнение към номиналната стойност на издадените през 2014 г. акции с емисионната стойност на една акция 23 лв.

**10. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ**

Групата е придобила по договор за финансов лизинг машини, компютри, транспортни средства и оборудване. Нетната балансова стойност на активите, придобити при условията на финансов лизинг е в размер на 13,322 хил. лв.

Задълженията по договори за финансов лизинг са обезпечени от съответните активи.

Към 31.12.2014 г. задълженията на Групата по договори за финансов лизинг са както следва:

	<u>31.12.2014</u> BGN'000	<u>31.12.2013</u> BGN'000
Задължения по финансов лизинг	12,150	10,140
- дългосрочна част	8,505	7,256
- краткосрочна част	3,645	2,884
<b>Общо</b>	<b><u>12,150</u></b>	<b><u>10,140</u></b>

Бъдещите минимални лизингови плащания заедно с настоящата стойност на нетните минимални лизингови плащания са както следва:

	<b>Минимални плащания</b>	<b>Настояща стойност на плащанията</b>
	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
В рамките на една година	4,123	3,645
Между една и пет години	9,066	8,505
<b>Общи минимални лизингови вноски</b>	<b>13,189</b>	<b>12,150</b>
Намалени със сумите, представляващи бъдещи финансови разходи	(1,039)	-
<b>Настояща стойност на минималните лизингови вноски</b>	<b>12,150</b>	<b>12,150</b>

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване в последната година от срока на лизинга.

## 11. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ БАНКИ

На 21.11.2014 г. Дружеството-майка е сключило договор за инвестиционен кредит с УниКредит Булбанк АД в размер до 10,867,490 лв., разпределен в два транша със следните лимити: транш 1 до 5,000,000 лв. и транш 2 до 5,867,490 лв. със срок на погасяване на транш 1 до 21.12.2019 г. и транш 2 до 21.11.2020 г. Средства от транш 1 ще се използват за финансиране на 19,60% от стойността на придобиване на дялове на Dynamic Parcel Distribution, Румъния и Геопост България ЕООД, средствата от транш 2 ще се използват за финансиране на инвестиции в подкрепа на растежа на Dynamic Parcel Distribution, Румъния, в т. ч. и придобиване на транспортни средства и оборудване. Съдължници по получения заем са Геопост България ЕООД и Dynamic Parcel Distribution, Румъния. Като обезпечение по получения заем дружеството е учредило особен залог върху дъщерните си дружества Геопост България ЕООД и Дайнамик Парсъл Дистрибушън С.А., Румъния и първи по ред залог на вземания по договор за предоставен заем, сключен между СПИДИ АД и Dynamic Parcel Distribution, Румъния, особен залог върху всички настоящи и бъдещи вземания па СПИДИ АД по всички сметки в национална и чуждестранна валута в УниКредит Булбанк АД.

На 27.11.2014 г. дружеството е сключило договор за инвестиционен кредит с УниКредит Булбанк АД в размер до 705,000 лв. със срок на погасяване 27.02.2018 г. Получените средства ще се използват за финансиране на до 50% от разходите за закупуване на оборудване по договор за финансиране. Съдължник по получения заем е СПИДИ Груп АД. Като обезпечение по получения заем дружеството е учредило особен залог върху ДМА, закупени със средства от кредита, особен залог на вземания, свързани с договор за финансиране и особен залог върху всички настоящи и бъдещи вземания па СПИДИ АД по всички сметки в национална и чуждестранна валута в УниКредит Булбанк АД.

Към 31.12.2014 г. задълженията по тези заеми са както следва:

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
<b>Задължения по получени заеми от банки, в т.ч.:</b>	<b>5,710</b>	<b>-</b>
- <i>краткосрочна част, в т.ч.:</i>	<i>1,299</i>	<i>-</i>
- главница	1,294	-
- лихва	5	-
- <i>дългосрочна част, в т.ч.:</i>	<i>4,411</i>	<i>-</i>
- главница	4,411	-
<b>Общо</b>	<b>5,710</b>	<b>-</b>

## 12. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Към 31 декември търговските и други задължения включват:

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>BGN'ooo</b>	<b>BGN'ooo</b>
Търговски задължения	8,460	2,760
Задължения със свързани лица (Бел. 23)	2,620	767
Задължения към персонала	2,597	1,493
Задължения към осигурителни институции	775	373
Други задължения	3,367	5,980
<b>Общо</b>	<b>17,819</b>	<b>11,373</b>

Задълженията към персонала включват:

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>BGN'ooo</b>	<b>BGN'ooo</b>
Задължения към персонала по текущи възнаграждения	2,037	780
Задължения към персонала по неизползван платен отпуск	560	713
<b>Общо</b>	<b>2,597</b>	<b>1,493</b>

Задълженията към осигурителни институции включват:

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>BGN'ooo</b>	<b>BGN'ooo</b>
Задължения към осигурителни институции по текущи възнаграждения	677	250
Задължения към осигурителни институции по неизползван платен отпуск	98	123
<b>Общо</b>	<b>775</b>	<b>373</b>

Дружеството не е начислило провизия за обезщетения при пенсиониране съгласно изискванията на МСС 19, тъй като на базата на изготвения от независим актюер доклад, стойността на тази провизия е несъществена.

## 13. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ

Приходите от продажби на Групата включват:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>BGN'ooo</b>	<b>BGN'ooo</b>
Приходи от куриерски услуги	75,914	62,473
Приходи от комисионни по парични преводи	517	334
Приходи от универсална пощенска услуга	34	-
<b>Общо</b>	<b>76,465</b>	<b>62,807</b>



По географски области приходите от продажби могат да бъдат анализирани както следва:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	BGN'000	BGN'000
Република България	65,322	57,335
Република Румъния	2,756	-
Други	8,387	5,472
<b>Общо</b>	<b>76,465</b>	<b>62,807</b>

#### 14. ДРУГИ ПРИХОДИ

Другите приходи на Групата включват:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	BGN'000	BGN'000
Приходи от наем МПС	1,850	756
Други приходи	3,044	2,734
<b>Общо</b>	<b>4,894</b>	<b>3,490</b>

Разходите за материали и консумативи включват:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	BGN'000	BGN'000
Разходи за горива	3,697	5,361
Разходи за материали по доставки	1,275	1,295
Разходи за авточасти	1,061	1,016
Разходи за офис материали и консумативи	348	133
Разходи за униформено облекло	233	64
Разходи за ИТ консумативи	118	155
Други разходи	226	281
<b>Общо</b>	<b>6,958</b>	<b>8,305</b>

#### 16. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

Разходите за външни услуги включват:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	BGN'000	BGN'000
Разходи за подизпълнители	29,564	14,891
Разходи за наеми	2,217	1,688
Разходи за комуникации и комунални услуги	1,445	1,651
Разходи за поддръжка на автомобили	1,283	1,296
Разходи за застраховки	927	690
Разходи за поддръжка на офиси и складове	223	138
Разходи за обучение на персонала	205	96
Разходи за маркетинг	243	145
Други разходи	1,527	753
<b>Общо</b>	<b>37,634</b>	<b>21,348</b>

В стойността на разходите за външни услуги е включена сумата от 103 хил. лв., представляващи преки разходи, свързани с придобиването на дъщерните предприятия Геопост България ЕООД и Дайнамик Парсъл Дистрибушън С.А., Румъния.

#### 17. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

Разходите за персонала включват:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	BGN'000	BGN'000
Разходи за възнаграждения	15,142	17,336
Разходи за осигурителни вноски	3,034	3,047
<b>Общо</b>	<b><u>18,176</u></b>	<b><u>20,383</u></b>

#### 18. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ

Другите оперативни разходи на Групата включват:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	BGN'000	BGN'000
Разходи за застраховане на пратки	286	600
Разходи за обезщетения за пратки	190	153
Разходи за представителни цели	122	107
Други разходи	1,956	1,843
<b>Общо</b>	<b><u>2,554</u></b>	<b><u>2,703</u></b>

#### 19. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Финансовите приходи на Групата включват:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	BGN'000	BGN'000
Приходи от лихви	343	334
<b>Общо</b>	<b><u>343</u></b>	<b><u>334</u></b>

#### 20. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Финансовите разходи на Групата включват:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	BGN'000	BGN'000
Разходи за лихви	526	398
Разходи за такси	159	445
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове, нетно	47	6
<b>Общо</b>	<b><u>732</u></b>	<b><u>849</u></b>

**21. ДАНЪЦИ**

Основните компоненти на начислените данъци върху печалбата, както и връзката между данъчните разходи и счетоводната печалба се обясняват, както следва:

	<u>31.12.2014</u> BGN'000	<u>31.12.2013</u> BGN'000
<b>Счетоводна печалба преди данъци</b>	10,626	9,867
<b>Данък печалба</b>	(1,077)	(1,010)
Данъчна ставка /10%; 14.8%/		
<b>Отсрочени данъци</b>	42	(30)
Данъчна ставка /10%; 14.8%/		
<b>Балансова печалба след данъци</b>	<b>9,591</b>	<b>8,827</b>

Отсрочените данъци върху печалбата към 31.12.2014 г. са свързани със следните обекти в баланса:

	Към 1 януари 2013	<i>(Разход)/при ход в отчета за всеоб- хватния доход</i>	Към 31 декем- ври 2013	<i>(Разход)/при ход в отчета за всеоб- хватния доход</i>	Към 31 декември 2014
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Провизии за неиз- ползван платен отпуск и осигур. телни вноски	96	(12)	84	(16)	68
Провизии за задъл- жения /съд. дела/ Обезценка на взе- мания	10	(1)	9	-	9
Доходи на физически лица	103	(18)	85	(15)	70
	5	-	5	73	78
	<b>214</b>	<b>(31)</b>	<b>183</b>	<b>42</b>	<b>225</b>

Задълженията за данъци включват:

	<u>31.12.2014</u> BGN'000	<u>31.12.2013</u> BGN'000
Данък добавена стойност	805	491
Данък върху печалбата	45	171
Данък общ доход	124	77
Данъци върху разходите	11	10
<b>Общо</b>	<b>985</b>	<b>749</b>

## 22. ДОХОД НА АКЦИЯ И ДИВИДЕНТИ

### 22.1 Доход на акция

Доходът на акция е изчислен, като за числител е използвана нетната печалба, подлежаща на разпределение между акционерите на Дружеството-майка.

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба, подлежаща на разпределение е представен както следва:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Печалба, подлежаща на разпределение /в хил. лв./	9,591	8,827
Среднопретеглен брой акции	5,335,919	4,446,600
<b>Доход на акция /в лв. за акция/</b>	<b><u>1.80</u></b>	<b><u>1.98</u></b>

### 22.2 Дивиденди

На 14.05.2014 г. е взето решение от Общото събрание на акционерите на Дружеството-майка за разпределение на печалбата му за 2013 г. в размер на 8,827 хил. лв. както следва:

- Сума в размер на 4,446,600 да бъде разпределена за изплащане на дивиденди на акционерите по един лев за всяка акция преди облагане;
- Остатъкът от печалбата да бъде отнесен в неразпределени печалби.

До 31 декември 2014 г. Дружеството-майка е изплатило дължимите дивиденди в размер на 4,446,600 лв.

## 23. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми са изплащани по банков път.

Свързано лице	Вид на свързаност
СПИДИ Груп АД	Дружеството майка
Винарско имение Драгомир ООД	Дружеството под общ контрол
Трансбалкан груп ООД	Дружеството под общ контрол
Трансбалкан груп Румъния	Дружеството под общ контрол
Омникар БГ ЕООД	Дружеството под общ контрол
Омникар Ауто ООД	Дружеството под общ контрол
Булром газ 2006 ООД	Дружеството под общ контрол

### Предоставени заеми

Съгласно сключен анекс от 31.08.2013 г. Дружеството-майка е предоставило заем на Булром газ 2006 ООД в размер на 3,091 хил. лв. със срок на погасяване 31.08.2017 г.

Към 31.12.2014 г. вземанията на Групата по предоставени заеми са както следва:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	<u>BGN'000</u>	<u>BGN'000</u>
Булром газ 2006 ООД	3,153	3,091
в т.ч.		
- главница	3,091	3,091
- лихва	62	-
<b>Общо</b>	<b><u>3,153</u></b>	<b><u>3,091</u></b>
в т.ч.		
- краткосрочна част	62	-
в т.ч.		
- лихва	62	-

През 2014 г. Групата е реализирала приходи от лихви по предоставени заеми на свързани лица както следва:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	BGN'000	BGN'000
Булром газ 2006 ООД	185	165

#### Получени заеми

През месец декември 2014 г. Групата има сключен договор за заем със СПИДИ ГРУП АД в размер на 850 хил. евро със срок на погасяване до една година.

Към 31.12.2014 г. задълженията на Групата по получени заеми са както следва:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	BGN'000	BGN'000
СПИДИ ГРУП АД	1,666	-
в т.ч.		
- главница	1,663	-
- лихва	3	-
<b>Общо</b>	<b>1,666</b>	<b>-</b>
в т.ч.		
- краткосрочна част	1,666	-
в т.ч.		
- главница	1,663	-
- лихва	3	-

В началото на месец март 2015 г. Групата е погасила напълно задълженията си по този заем.

През 2014 г. Групата е реализирала разходи от лихви по получени заеми от свързани лица както следва:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	BGN'000	BGN'000
СПИДИ ГРУП АД	3	-

#### Търговски взаимоотношения

Групата има вземания от свързани лица както следва:

		<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
		BGN'000	BGN'000
Трансбалкан груп ООД	Услуги	367	275
Омникар Ауто ООД	Услуги	423	229
Винарско имение Драгомир ООД	Услуги	46	24
Трансбалкан груп Румъния	Услуги	38	38
Омникар БГ ЕООД	Услуги	34	13
<b>Общо</b>		<b>908</b>	<b>579</b>

Групата има предоставени аванси на свързани лица както следва:

		<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
		<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
Омникар Ауто ООД	Услуги	2,037	-
<b>Общо</b>		<b>2,037</b>	<b>-</b>

Предоставените аванси са във връзка със закупуване на транспортни средства.

Групата има задължения към свързани лица както следва:

		<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
		<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
Трансбалкан груп ООД	Услуги	404	681
Омникар Ауто ООД	Услуги	536	75
Винарско имение Драгомир ООД	Стоки	8	8
Омникар БГ ЕООД	Услуга	6	3
<b>Общо</b>		<b>954</b>	<b>767</b>

Групата е реализирала приходи от продажби на свързани лица както следва:

		<b>2014</b>	<b>2013</b>
		<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
Трансбалкан груп ООД	Услуги	2,315	1,255
Омникар БГ ЕООД	Услуги	474	198
Омникар Ауто ООД	Услуги	141	228
Винарско имение Драгомир ООД	Услуги	18	28

Дружеството е закупило стоки, материали и услуги от свързани лица както следва:

		<b>2014</b>	<b>2013</b>
		<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
Трансбалкан груп ООД	Услуги	8,882	4,466
Омникар Ауто ООД	Услуги	655	489
Омникар БГ ЕООД	Услуги	84	57
Винарско имение Драгомир ООД	Стоки	27	27

## 24. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ

### Оперативен лизинг

#### Групата като лизингодател

Групата има сключени договори за отдаване под наем на транспортни средства.

Към 31 декември 2014 г. вземанията по бъдещите минимални наемни вноски по договори за наем, са както следва:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
В рамките на една година	2,230	1,8
Между една и пет години	11,150	9,2

#### Групата като лизингополучател

Групата има сключени договори за ползване под наем на офиси, търговски и складови помещения, транспортни средства и места за паркиране.

Към 31.12.2014 бъдещите минимални лизингови вноски по договори за оперативен лизинг са както следва:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	BGN'000	BGN'000
В рамките на една година	2,331	2,028
Между една и пет години	11,397	10,140

## 25. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

Групата е изложена на рискове, които произлизат от използването на финансови инструменти. Тази бележка описва целите, политиките и процесите за управление на тези рискове и използваните методи за оценяването им.

Няма съществени промени при излагането на Групата на рискове от финансови инструменти, нейните цели, политики и процеси за управление на тези рискове или използваните методи за оценяването им от предишни периоди, освен ако не е упоменато нещо друго в тази бележка.

Чрез своята дейност Групата е изложена основно на следните финансови рискове:

- > Кредитен риск
- > Валутен риск
- > Ликвиден риск

#### Основни финансови инструменти

Основните финансови инструменти, използвани от Групата, от които възниква риска от финансови инструменти са, както следва:

- > Търговски и други вземания
- > Парични средства и парични еквиваленти
- > Задължения по финансов лизинг
- > Задължения към банки
- > Търговски и други задължения

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Групата могат да бъдат представени в следните категории:

**Финансови активи**

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
Парични средства и парични еквиваленти	11,046	8,714
Търговски и други вземания	20,821	11,504
<b>Общо</b>	<b>31,867</b>	<b>20,218</b>

**Финансови пасиви**

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
Задължения по финансов лизинг	12,150	10,140
Задължения към банки	5,710	-
Търговски и други задължения	20,616	14,250
<b>Общо</b>	<b>38,476</b>	<b>24,390</b>

Структурата на финансовите инструменти към 31.12.2014 г., държани по категории е както следва:

**Финансови активи**

	Финансови активи по справедлива стойност чрез печалба или загуба		Заеми и вземания		Налични за продажба	
	31.12.		31.12.		31.12.	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	11,046	8,714
Търговски и други вземания	-	-	20,821	11,504	-	-
	-	-	<b>20,821</b>	<b>11,504</b>	<b>11,046</b>	<b>8,714</b>



**Финансови пасиви**

	Финансови пасиви по справедлива стойност чрез печалба или загуба		Финансови пасиви по амортизирана стойност	
	31.12.		31.12.	
	2014	2013	2014	2013
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Задължения по финансов лизинг	-	-	12,150	10,140
Задължения към банки	-	-	5,710	-
Търговски и други задължения	-	-	20,616	14,250
	-	-	<b>38,476</b>	<b>24,390</b>

Основната цел на финансовите инструменти, с които оперира Групата е финансиране на текущата дейност.

Управлението на рисковете се осъществява текущо от ръководството на дружеството-майка и респективно от ръководствата на дъщерните дружества съгласно политиката, определена от Съвета на директорите на дружеството-майка. Съветът на директорите е приел основни принципи за общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретни процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на недеривативни инструменти.

Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и достигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на Групата. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на продуктите и услугите на дружествата от Групата и на привлечения от тях заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от тях инвестиции и формите за поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Ръководството получава месечни отчети, като се разглежда ефективността на процесите на място и целесъобразността на целите и политиките, които поставя. В тази връзка периодично се прави преглед на политиките и процесите за управление на риска.

Общата цел на ръководството е да поставят политики, които търсят намаляване на риска, доколкото е възможно, без да се засяга непропорционално конкурентността и гъвкавостта на Групата.

Допълнителна подробна информация относно тези политики е изложена по-долу:

**Кредитен риск**

Кредитният риск представлява риск от финансова загуба за Групата, ако купувачът или контрагентът не спазва договорните задължения. Основно Групата е изложена на кредитен риск от продажбите на кредит.

Ръководството е установило кредитна политика, съгласно която всеки един нов клиент се анализира за кредитоспособността преди стандартното плащане на Групата.

Събираемостта на вземанията се контролира директно от ръководството на дружеството-майка и респективно от ръководствата на дъщерните дружества. Отговорността им е оперативна да контролират и регулират вземанията съобразно обективните дадености на пазара и потребностите на Групата.

Групата има разработена политика и процедури за оценка на кредитоспособността на своите контрагенти и определяне на кредитен рейтинг и кредитни лимити по група клиенти.

Ръководството на Групата текущо наблюдава и регулира формиращата се концентрация на вземания по клиенти и контрагенти общо за Групата.

Количественото оповестяване на експозицията на кредитния риск по отношение на финансовите активи са изложени по-долу.

**Финансови активи**

	<b>31.12.2014</b>		<b>31.12.2013</b>	
	<b>BGN'000</b>		<b>BGN'000</b>	
	Балансова стойност	Максимален риск	Балансова стойност	Максимален риск
Пари и парични средства	11,046	11,046	8,714	8,714
Търговски и други вземания	20,821	20,821	11,504	11,504
<b>Общо финансови активи</b>	<b>31,867</b>	<b>31,867</b>	<b>20,218</b>	<b>20,218</b>

**Пари в банки**

Към 31.12.2014 г. по-значителната част от паричните средства се държат в следните банки:

	<b>Рейтинг към 31 декември 2014 г.</b>	<b>Салдо към към 31 декември 2014 г.</b>
		<b>BGN'000</b>
УниКредит Булбанк АД	B B+	1,809
ОББ АД	B	137
Райфайзенбанк България ЕАД	B B+	450

**Валутен риск**

Валутният риск е риска от негативното влияние на колебания в преобладаващите валутни курсове върху финансовото състояние и паричните потоци на Групата. Тъй като българският лев е фиксиран към еврото и Групата представя финансовите си отчети в български левове, валутният риск е свързан единствено с валутите, различни от евро.

Групата чрез дружеството си в Република Румъния осъществява стопански операции в тази страна и съответно има съществени експозиции в румънски леи. Валутният риск е свързан с негативното движение на валутния курс на тази валута спрямо българския лев при бъдещите стопански операции по признатите валутни активи и пасиви. Дъщерното дружество в Република Румъния реализира продажбите си предимно на местния пазар, което води до валутен риск и спрямо неговата валута - румънски леи.

Следващата таблица обобщава експозицията на Групата на валутен риск към 31 декември 2014 г. В нея са включени активите и пасивите по балансова стойност, категоризирани по вид валута.

<b>31.12.2014 г.</b>	<b>BGN</b>	<b>EUR</b>	<b>RON</b>	<b>Общо</b>
	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
Парични средства и парични еквиваленти	7,082	1,433	2,53	11,046
Търговски и други вземания	14,462	665	5,69	20,821
<b>Общо активи</b>	<b>21,544</b>	<b>2,098</b>	<b>8,22</b>	<b>31,867</b>
Задължения по финансов лизинг	12,098	-	5	12,150
Задължения към банки	5,710	-		5,710
Търговски и други задължения	11,625	4,208	4,78	20,616
<b>Общо пасиви</b>	<b>29,433</b>	<b>4,208</b>	<b>4,83</b>	<b>38,476</b>

### Ликвиден риск

Ликвидният риск възниква от управлението на работния капитал, финансовите разходи и погасяването на главницата на дълговите инструменти. Това е риска, когато ръководството ще срещне трудности при изпълнение на задълженията си, когато станат дължими.

Политиката на ръководството е даде уверение, че винаги ще разполага с достатъчно парични средства, за да може да изпълни задълженията си, когато станат дължими. За да постигне тази цел, то търси начин да поддържа паричните салда (или съгласуваните средства), за да изпълни очакваните изисквания. Също, ръководството търси начин да намали ликвидния риск с фиксиране на лихвени проценти (и от тук паричните потоци) на заемните средства.

Групата генерира и поддържа значителен обем на ликвидни средства. Вътрешен източник на ликвидни средства за Групата е основната стопанска дейност на дружествата от нея, генериращи достатъчни оперативни потоци. Външни източници на финансиране са банките и други постоянни партньори.

Ръководството получава периодично информация относно паричните салда.

В таблицата по-долу е направен анализ на пасивите на Групата към 31 декември 2014 г., групирани по остатъчен срок до падежа.

31.12.2014 г.	До 3	От 3 до 12	От 1 до 5	Над 5	Общо
	месеца	месеца	години	години	
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Задължения по финансов лизинг	963	2,683	8,505	-	12,150
Задължения към банки	250	1,049	4,411	-	5,710
Търговски и други задължения	20,315	301	-	-	20,616
<b>Общо</b>	<b>21,528</b>	<b>4,033</b>	<b>12,916</b>	<b>-</b>	<b>38,476</b>

### 26. УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА

Основната цел на управлението на капитала на Групата е да се гарантира, че то поддържа стабилен кредитен рейтинг и подходящи капиталови съотношения, за да поддържа бизнеса си и да увеличи максимално стойността му.

Групата управлява капиталовата си структура и прави корекции в нея с оглед на промените в икономическите условия.

Групата наблюдава капитала си, като използва съотношение на задлъжнялост, което представлява нетния дълг, разделен на общия капитал плюс нетния дълг. Групата включва в нетния дълг лихвоносните заеми и привлечени средства, търговските и други задължения, намалени с паричните средства и паричните еквиваленти, с изключение на преустановените дейности.

	31.12.2014	31.12.2013
	BGN'000	BGN'000
Търговски и други задължения	38,476	24,390
Намалени с парични средства	(11,046)	(8,714)
Нетен дълг	27,430	15,676
Собствен капитал	40,531	14,933
Общо нетен дълг и собствен капитал	67,961	30,609
<b>Съотношение на задлъжнялост</b>	<b>40.36%</b>	<b>51.21%</b>

## 27. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

На 10.02.2015 г. е проведено Общо събрание на акционерите на Дружеството-майка, на което са взети следните решения:

- Променя на броя на членовете на Съвета на директорите от 3 на 5;
- Избор на нови членове - Седрик Фавр Лорен и Неделчо Аспарухов Бонев;
- Избор на БДО България ООД за регистриран одитор за проверка на годишния индивидуален и консолидиран финансов отчет за 2014 г. и 2015 г.

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на баланса, които да променят финансовите отчети към 31.12.2014 г.

## 28. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Финансовите отчети са одобрени от Съвета на директорите и са подписани от негово име от:

Изпълнителен директор  
Валери Мектупчиян



Главен счетоводител  
Стефка Левиджова



08.04.2015 г.