

---

**ТРИМЕСЕЧЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**КЪМ 30 ЮНИ 2019 година**

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

---

## I. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВО ПОЛУГОДИЕ НА 2019 Г.

### 1. Основна дейност

Стратегията на Спиди АД за дългосрочно устойчиво развитие позволи на компанията и през настоящата година да поддържа висок темп на развитие, като положително отражение има и благоприятната икономическа среда. Стопанската активност и потреблението продължават да отчитат ръст, което поддържа и агресивното навлизане на онлайн търговията. Последното е сред основните двигатели на пазара на куриерски услуги. Спиди АД с изградения логистичен капацитет и мрежа от офиси в цялата страна (която включва и близо 60 автоматични пощенски станции), е добре позиционирана да се възползва от ръста на пазара.

Положителен ефект върху резултатите има и придобиването на „Рапидо Експрес Енд Лоджистикс“ ЕООД, което позволи да се засилят пазарните позиции на компанията особено в онлайн търговията, където придобитата компания има силни позиции. Освен по-високите приходи, съществен ефект има и върху рентабилността на „Спиди“ АД в резултат от реализираните икономии от мащаба.

Компанията привлича клиенти и чрез разширяването на гамата от предлагани услуги и развитието на нови функционалности с цел увеличаване добавената стойност за клиентите. От 1-вото тримесечие пълноценно функционира услугата Смарт Контрол, която предоставя на клиента качествено ново ниво на обслужване. Получателят на пратката има възможност да намери цялата необходима информация за изпращача, съдържанието на пратката, дължимите суми за наложен платеж и услуги (ако има такива) и най-важното – безплатна възможност да пренасочи пратката си до най-близък или друг офис/автомат, в рамките на същото населено място. Допълнителна услуга е час за посещение на адреса на получателя на следващия ден с времеви прозорец +/- 30 мин. с вградената в „СМАРТ КОНТРОЛ“ нова услуга „ПРЕДИКТ“, която е изцяло имплементирана през януари 2019 г. По този начин получателите няма да чакат излишно куриера на СПИДИ, а ако желаят могат лесно – от мобилния си телефон – да потвърдят доставката в този часови диапазон или да пренасочат безплатно пратката си към най-близък или друг офис/автомат, в рамките на същото населено място. Работи се по внедряването на същата услуга и в Румъния.

Обновената през миналата година тарифа „Стандарт 24 часа +“ предостави атрактивни цени на клиентите и направи ценообразуването по опростено и ясно за тях и беше изключително добре прието от клиентите. Това позволи допълнително да се разшири клиентската база особено сред индивидуалните клиенти, които през последните години компанията активно таргетира.

Съществен ефект върху пазара на пощенски услуги ще окаже тълкуването на НАП, че универсалната пощенска услуга (УПУ) е освободена от ДДС доставка единствено за „Български пощи“ АД, а частните оператори е следвало да начисляват ДДС. Това доведе до увеличение с 20% на цените за крайните клиенти на съответните услуги. Евентуалното решение на НАП да изиска внасянето на данъка и за предходни периоди, ще има негативен ефект върху Спиди, без да се отрази съществено на финансовата стабилност. Услугите от обхвата на УПУ се предлагат от 3 г. и заемат нисък дял в общите приходи на компанията.

През първото полугодие Спиди АД инвестира 11,3 млн. лв., като 90% от тях са в транспортни средства. Други по-съществени инвестиции са в софтуер и техническо оборудване, както и в логистичната мрежа – за ремонт и стопански инвентар. В дъщерните дружества са инвестирани допълнително 1,1 млн. лв., почти изцяло в ДПД Румъния.

## 1.1 Приходи

### **Неконсолидирани резултати**

Съгласно изискването на НАП от април 2019, Спиди АД (както и всички останали оператори) започна да начислява ДДС върху услугите от обхвата на УПУ, което доведе до увеличаване на цените на съответните услуги с 20%. Ефектът е за клиентите физически лица и нерегистрираните по ДДС. Това увеличение на цените не се отрази на търсенето на услугите на компанията. Над 80% от приходите се генерират от юридически лица, които имат възможност да приспадат начисленото ДДС. В допълнение, въведените нови услуги, атрактивните ценови предложения спрямо конкурентите и успешната маркетингова компания доведоха до над 50% ръст на приходите от индивидуални клиенти.

Основният сегмент на бизнес клиентите също поддържа високи темпове на растеж и общият ръст на приходите от куриерски услуги достига 20.45%. Съществен принос за това е придобиването на Рапидо, чиято логистика на вътрешния пазар беше до голяма степен интегрирана в логистиката на Спиди АД. Международните доставки бележат още по-съществен ръст от 34.5% в резултат на изключително доброто представяне на регионалната услуга Speedy Balkans, която нараства с 56%.

#### Структура на приходите, неконсолидирани

В хил. лв.	H1 18	H1 19	Изменен ие	Q2 18	Q2 19	Изменен ие
<b>Вътрешен пазар</b>	47 283	55 857	18.1%	24 821	28 500	14.8%
<i>% от общите приходи</i>	82.2%	80.8%		82.3%	79.9%	
<b>Външен пазар</b>	7 769	10 451	34.5%	3 953	5 442	37.7%
<i>% от общите приходи</i>	13.5%	15.1%		13.1%	15.3%	
<b>Други</b>	2 489	2 806	12.7%	1 369	1 714	25.2%
<i>% от общите приходи</i>	4.3%	4.1%		4.5%	4.8%	
<b>Брой превозени пратки</b>	9 840	13 074	32.9%	5 121	6 734	31.5%
<b>Общо приходи</b>	<b>57 541</b>	<b>69 114</b>	<b>20.1%</b>	<b>30 143</b>	<b>35 656</b>	<b>18.3%</b>

Броят превозени пратки през първото полугодия достига 13 млн., с 33% повече от същият период на миналата година. Изпреварващият ръст на пратките е в резултат на увеличаващата се тежест на индивидуалните клиенти.

### **Консолидирани резултати**

Консолидираните приходи от куриерски услуги на компанията се увеличават с 32.7%. Високият ръст се дължи на изключително силното представяне в Румъния, където приходите се увеличават с над 40% в резултат на направените инвестиции и реорганизация на дейността, които доведоха до значително подобряване на ефективността на операциите и на качеството на услугата. Това позволи на дъщерното ни дружество да привлече нови клиенти и задържи съществуващите. Силното представяне на българския пазар и консолидацията на Рапидо също допринасят за силните резултати.

Приходите от външните пазари и международните пратки значително увеличават своя дял в общите приходи и доближават тези в България. Това е, както поради увеличената тежест на румънския пазар, така и консолидирането на Рапидо, които имат добри позиции в доставките в Гърция, Румъния и Централна Европа.

Структура на приходите, консолидирани

В хил. лв.	H1 18	H1 19	Изменение	Q2 18	Q2 19	Изменение
<b>Вътрешен пазар</b>	46 095	55 857	21.2%	23 633	28 098	18.9%
<i>% от общите приходи</i>	57.0%	52.1%		56.9%	51.1%	
<b>Външен пазар</b>	30 724	46 045	49.9%	15 680	23 676	51.0%
<i>% от общите приходи</i>	38.0%	43.0%		37.8%	43.1%	
<b>Други</b>	4 109	5 255	27.9%	2 217	3 166	42.8%
<i>% от общите приходи</i>	5.1%	4.9%		5.3%	5.8%	
<b>Брой превозени пратки</b>	13 113	18 399	40.3%	6 802	9 522	40.0%
<b>Общо приходи</b>	<b>80 928</b>	<b>107 157</b>	<b>32.4%</b>	<b>41 530</b>	<b>54 940</b>	<b>32.3%</b>

Ръст се реализира и от други оперативни приходи, които също са свързани с основната дейност на СпиДи АД и имат регулярен характер. Увеличението на приходите се дължи на приходите от наеми на транспортни средства, както в България, така и в Румъния които достигат 1.7 млн. лв. на неконсолидирана и 2.8 млн. лв. на консолидирана база.

1.2 Разходи

**Неконсолидирани резултати**

Предприетите мерки по оптимизиране на процесите и съкращаване на разходите, както и придобиването на Рапидо и реализираните икономии от мащаба имат позитивен ефект на финансовия резултат. Съществено увеличение има в разходите за подизпълнители, поради значителния ръст на броя обработени пратки и увеличаване на дела на международните доставки. С цел популяризиране на новите услуги беше засилена рекламната кампания, което се отрази на разходите за маркетинг. При наложените платежи се увеличава дела на клиентите, които заплащат с кредитни/дебитни карти, което е свързано със допълнителни разходи за банкови такси. Пазарът на труда се характеризира с ниска безработица и високо търсене на квалифициран персонал, което води до повишение на възнагражденията. Компанията инвестира средства и усилия в повишаване на производителността на персонала, което позволява увеличението на разходите за труд да се задържат около и под нивото на нарастване на приходите.

Структура на разходите, неконсолидирани

В хил. лв.	H1 18	H1 19	Изменение	Q2 18	Q2 19	Изменение
<b>Разходи за материали</b>	3 083	3 454	12.0%	1 622	1 875	15.6%
<b>Разходи за външни услуги</b>	29 749	34 506	16.0%	15 294	17 940	17.3%
<b>Разходи за персонала</b>	13 020	15 453	18.7%	6 615	7 898	19.4%
<b>Други оперативни разходи</b>	748	722	-3.5%	447	442	-1.1%
<b>Разходи за амортизации</b>	4 116	6 488	57.6%	2 043	3 373	65.1%
<b>ЕБИТДА</b>	<b>10 941</b>	<b>14 979</b>	<b>36.9%</b>	<b>6 165</b>	<b>7 501</b>	<b>21.7%</b>
<b>Нетна печалба за периода</b>	<b>6 152</b>	<b>7 254</b>	<b>17.9%</b>	<b>3 743</b>	<b>3 585</b>	<b>-4.2%</b>

Останалите разходи нарастват с по-ниско темпо от приходите или се понижават, в резултат на което нетната печалба се увеличава с 18%. Съществен ефект върху ЕБИТДА има новия стандарт за отчитане на лизингите, в резултат на което разходите за наем, които в Н1 2018 се отчитаха като външни услуги, сега се отразяват в разходите за амортизации и лихви.

## Консолидирани резултати

На консолидирана база резултатите включват и дейността на ДПД, Румъния, Рапидо експрес енд лоджистикс, Геопост България и ОМГ (Спиди ООД не извършва дейност).

Тенденцията при разходите на групата компании е сходна на тази и на индивидуална основа. Нарастващият дял на приходите от международни доставки и 40%-ното увеличение на пратките води до съществен ръст на разходите за подизпълнители. Свитиият пазар на труда води до увеличение на възнагражденията, който мерките за повишаване на производителността на успяват да компенсират изцяло.

При останалите разходи се реализира намаление или слабо увеличение, поради което на годишна база ЕБИТДА се подобрява с 47%, а нетната печалба с 26.4%. Отражение върху нетната печалба оказва скокът от 70% на разходите за амортизации. Това се дължи на допълнителните амортизации на нематериални активи и положителна репутация, в резултат на придобиването на Рапидо експрес енд лоджистик и ОМГ през 2018 г.

### *Структура на разходите, консолидирани*

В хил. лв.	Н1 18	Н1 19	Измене ние	Q2 18	Q2 19	Измене ние
Разходи за материали	3 773	4 460	18.2%	1 990	2 321	16.6%
Разходи за външни услуги	46 509	59 464	27.9%	22 957	30 418	32.5%
Разходи за персонала	16 864	22 698	34.6%	8 584	11 529	34.3%
Други оперативни разходи	1 083	1 863	72.0%	505	1 361	169.5%
Разходи за амортизации	5 628	9 304	65.3%	2 818	4 782	69.7%
<b>ЕБИТДА</b>	<b>12 699</b>	<b>18 672</b>	<b>47.0%</b>	<b>7 494</b>	<b>9 311</b>	<b>24.2%</b>
<b>Нетна печалба за периода</b>	<b>5 872</b>	<b>7 421</b>	<b>26.4%</b>	<b>4 036</b>	<b>3 712</b>	<b>-8.0%</b>

## 2. Корпоративни събития

На 17.06.2019 г. се проведе редовното годишно общо събрание на акционерите на „Спиди“ АД, на което беше взето решение за разпределение на дивидент в размер на 7 528 666.60 лв. или 1,40 лв. дивидент на акция. Одобрен беше максимален размер на променливото възнаграждение, което могат да получат членовете на Съвета на директорите, които получават възнаграждение от дружеството.

---

## **II. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО.**

Група СПИДИ 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

ГРУПА СПИДИ оперира на територията на цялата страна, както и на територията на Румъния и Гърция, 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. Групата 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 групата. Към момента, не се очаква въвеждането на изисквания, които да утежняват или да изискват допълнителни разходи за дейността.

### Лихвен риск

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

### Кредитен риск

Близо 80% от приходите се генерират от клиенти по договор, съответно услугата се заплаща не при извършването ѝ, а на месечна база. При влошаването на икономическата ситуация, размерът на просрочените вземания може да се увеличи значително. Групата 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 намаляха, като групата успява да събере значителна част от вземанията, които вече са провизирани.

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

### Ценови риск

---

Ценовият риск е свързан с общото ниво на инфлацията в страните, в които дружествата от Групата осъществяват дейността си и нивото на конкуренция. След 2009 г. инфлацията в България 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, Група Спида поддържа своята конкурентоспособност и ѝ дава възможност да поддържа висока рентабилност въпреки ценовия натиск.

Рискът по отношение на цените на доставките е основно в цената на труда. Ниската безработица доведе до ограничено предлагане на квалифицирани кадри и съответно натиск за повишение на възнагражденията, за да се привлекат нови или задържат съществуващи служители. От останалите разходи, най-съществени са тези за наеми и гориво. И при двата, рискът върху финансовите резултати е ограничен, тъй като наемите са по дългосрочни договори с регулирано изменение на цените, а промените в цените на горивата се отразява в такса гориво, която се актуализира месечно и се заплаща от клиента. С най-голяма тежест са разходите за подизпълнители, но и те са свързани основно с разходите за труд и гориво.

#### Валутен риск

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

#### Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът групата да не успее да посреща текущите си задължения. Група Спида има значителни текущи задължения свързани с плащане по лизингови договори, инвестиционни заеми и към доставчици.

При управлението на своята ликвидност, групата 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, групата генерира силен позитивен паричен поток, което позволява безпроблемно посрещане на падежиращите плащания и поддържането на солидни ликвидни показатели.

.....

**III. Информация за сделки със собствени акции по на чл. 187д от ТЗ**  
Дружеството няма сключени сделки със собствени акции

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

**ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ по чл. 7 от Регламент (ЕС) 596/2014**

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

**ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**

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

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

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

Няма настъпили промени в групата.

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

Няма организационни промени.

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

Съветът на директорите на „Спиди” АД не е публикувал прогнози за резултатите през 2019 г.

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

**5.1. Спиди Груп АД**

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

Към 30.06.2019 г. – 3 500 367 броя акции, представляващи 65,09% от акциите с право на глас. Валери Мектупчийн осъществява контрол върху Спиди Груп АД и чрез притежаваните от него акции в Спиди Груп АД, контролира и Спиди АД.

**5.2. Геопост СА**



Към 30.06.2019 г. Геопост СА притежава 1 333 979 броя акции, представляващи 24.81% 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 30.06.2019 г.:

	Придобит и през периода	Продаден и през периода	Акции, притежавани пряко	Акции, притежавани непряко	Общо пряко и непряко	Дял от капитала
Валери Мектупчиян	0	0	0	3 500 367	3 500 367	65,09%
Авак Терзиян			1 800	0	1 800	0,03%
Данаил Данаилов	0	0	2 160	0	2 160	0,04%

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

**7. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на емитента; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно**

Няма съдебни и други производства на значителна стойност

**8. Информация за отпуснатите от емитента или от негово дъщерно дружество заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, в това число и на свързани лица с посочване на характера на взаимоотношенията между емитента и лицето, размера на неизплатената главница, лихвен процент, краен срок на погасяване, размер на поето задължение, условия и срок.**

Към 30.06.2019 г. има следните предоставени заеми и гаранции.

Наименование, в хил. лв.	Размер	Лихвен %	Падеж	Предназначение
ДПД СА, Румъния	9 538	3-5%	15.12.2020	Инвестиционен
<b>ОБЩО ЗАЕМИ</b>	<b>9 132</b>			

Заемът е необезпечен.

**9. Информация за сключени големи сделки между свързани лица**

През настоящия период 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.

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

---

## **ИНФОРМАЦИЯ по Приложение №9 от Наредба 2 на КФН**

- 1. Промяна на лицата, упражняващи контрол върху дружеството.**  
Няма промяна.
- 2. Откриване на производство по несъстоятелност за дружеството или за негово дъщерно дружество и всички съществени етапи, свързани с производството.**  
Няма открито производство.
- 3. Сключване или изпълнение на съществени сделки. Решение за сключване, прекратяване и разваляне на договор за съвместно предприятие.**  
Няма такива сделки.
- 4. Промяна на одиторите на дружеството и причини за промяната.**  
Няма промяна в одиторската компания
- 5. Образуване или прекратяване на съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до задължения или вземания на дружеството или негово дъщерно дружество, с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения капитал на дружеството.**  
Няма съдебни и други производства на значителна стойност.
- 6. Покупка, продажба или учреден залог на дялови участия в търговски дружества от емитента или негово дъщерно дружество.**  
По договор за инвестиционен кредит от 2014 г. с Уникредит Булбанк АД е учреден залог на търговските предприятия на Геопост България ЕООД и ДПД Румъния АД
- 7. Други обстоятелства, които дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа.**  
Няма други обстоятелства, освен обявените.

Красимир Тахчиев  
Директор за връзки с инвеститорите

Валери Мектупчиян  
Изпълнителен директор