
ТРИМЕСЕЧЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 30 ЮНИ 2018 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 2018 Г.

1. Основна дейност

1.1 Приходи

Спиди АД има традиционно силни позиции в обслужването на корпоративните клиенти и големите пратки. Наред с развитието на традиционните сегменти, компанията полага съществени усилия за разширяването на клиентската база в посока индивидуалните клиенти и обслужването на онлайн търговията. Действията за постигането на тази цел са в няколко направления:

- Развитието на услугата „Спиди Поща“, която предлага на клиентите възможност да изпращат пратки в 4 размера до 20 кг. в офисната мрежа на Спиди на изключително атрактивни цени.
- Разширяването на мрежата от АПС, които са съществен елемент в новата пощенска услуга на компанията - „Спиди Поща“. В средата на годината беше сключен договор с веригата магазини „Била“ за разполагане на АПС в техните локации, при наличие на подходящи площи. Това позволи значително да се ускори разрастването на мрежата.
- Развитието на мрежата от офиси. След реновирането през миналата година на значителна част от офисната мрежа, през тази се ускори нейното разширяване в малки населени места с население от 5 000 до 15 000 души.

В резултат, през първото полугодие на 2018 приходите от услуги от и към индивидуалните клиенти значително увеличиха своя дял в общите приходи, а от стартирането си, услугата „Спиди Поща“ се превърна в най-бързо растящият сегмент в микса от услуги.

През месец май беше обявено воденето на преговори за придобиването на 100% от „Рапидо Експрес енд Лоджистикс“ ООД. Успешното приключване на сделката ще подобри позициите на Спиди АД при обслужването на доставките в бързоразвиващата се онлайн търговия.

Структура на приходите, неконсолидирани

| В хил. лв. | H1 17 | H1 18 | Изменение | Q2 17 | Q2 18 | Изменение |
|------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
| Вътрешен пазар | 42 580 | 46 095 | 8.3% | 22 252 | 23 682 | 6.4% |
| <i>% от общите приходи</i> | 83.18% | 80.11% | | 84.2% | 78.6% | |
| Външен пазар | 6 602 | 8 957 | 35.7% | 3 172 | 5 092 | 60.6% |
| <i>% от общите приходи</i> | 12.90% | 15.57% | | 12.0% | 16.9% | |
| Други | 2 009 | 2 489 | 23.9% | 995 | 1 369 | 37.6% |
| <i>% от общите приходи</i> | 3.92% | 4.33% | | 3.8% | 4.5% | |
| Брой превозени пратки | 8 729 | 9 840 | 12.7% | 4 396 | 5 121 | 16.5% |
| Общо приходи | 51 191 | 57 541 | 12.4% | 26 419 | 30 143 | 14.1% |

От началото на годината Спиди АД възстановява темповете си на растеж след забавяне на ръстовете в края на 2017 г. и реализира увеличение от 12.4% на годишна база, като през второто тримесечие темповете се ускоряват от 10.6% през Q1 18 на 14.1% през Q2 18 спрямо съответния период на предходната година.

През периода продължава да се развива бързо регионалният пазар с услугата Speedy Balkans, който е с главен принос за близо 36% ръст на приходите от международни услуги спрямо

предходната година на неконсолидирана база. Основен дял заемат пратките от и до Румъния, но след успешното начало през миналата година, пратките до Гърция също нарастват с високи темпове. СпиДи АД придоби правата за франчайз на DPD мрежата за територията на Гърция. Дейността ще се осъществява чрез дъщерното дружество Геопост България, чрез регистрирания в гр. Солун клон. Предлагат се международни доставки от и за Европа през мрежата на DPD, като в рамките на Гърция дейността продължава да се осъществява чрез партньорство с местни компании. Въпреки ранния етап, дейността потвърждава нашите очаквания за значителен потенциал за развитие.

Структура на приходите, консолидирани

| В хил. лв. | H1 17 | H1 18 | Изменение | Q2 17 | Q2 18 | Изменение |
|------------------------------|---------------|---------------|-------------|---------------|---------------|-------------|
| Вътрешен пазар | 42 580 | 46 095 | 8.3% | 22 252 | 23 682 | 6.4% |
| <i>% от общите приходи</i> | 55.2% | 57.0% | | 57.1% | 57.0% | |
| Външен пазар | 31 007 | 30 724 | -0.9% | 15 055 | 15 631 | 3.8% |
| <i>% от общите приходи</i> | 40.2% | 38.0% | | 38.6% | 37.6% | |
| Други | 3 594 | 4 109 | 14.3% | 1 694 | 2 217 | 30.9% |
| <i>% от общите приходи</i> | 4.7% | 5.1% | | 4.3% | 5.3% | |
| Брой превозени пратки | 13 297 | 13 113 | -1.4% | 6 651 | 6 802 | 2.3% |
| Общо приходи | 77 181 | 80 928 | 4.9% | 39 001 | 41 530 | 6.5% |

На консолидирана база увеличението на приходите е значително по-ниско, 5% на годишна база, поради реализирания спад на приходите в Румъния от 10%. Както и в последното тримесечие на 2017 г., това се дължи основно на прекратяването на договорите с клиенти, които компанията е обслужвала при незадоволителна рентабилност, вкл. на най-големия контрагент. В по-малка степен намалението се дължи на увеличените цени и на извършената в края на миналата година подмяна на оперативната софтуерна система на дружеството. Ефектът върху продажбите от направените реструктурирания е временен. От началото на годината, дъщерната компания компенсира спадовете и през 2-рото тримесечие дейността в Румъния възстанови нивата от предходната година.

Дъщерната компания в Румъния има различен профил, като фокусът е върху B2C услугите и международните доставки. С придобиването, „СпиДи“ АД започна активно да развива присъствието си на румънския пазар, като предприетите активни действия в посока разширяване на гамата от предлагани услуги и разширяването на логистичната мрежа. В резултат на това делът на приходите от вътрешни доставки значително повиши дела си в структурата на приходите на ДПД Румъния. През миналата година е в действие изцяло нова транспортна схема, адекватна на увеличеното пазарно присъствие в страната и дава необходимата основа за по-нататъшно разширяване на дейността.

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 2.6 млн. лв. на консолидирана база.

Броят доставени пратки достига 13.1 млн. броя, като в България увеличението е съразмерно с това на приходите. В Румъния е реализирано значително по-голямо намаление в доставените пратки, поради съкращаването на доставките с по-ниска от търсената от нас рентабилност, което значително увеличи средната цена на пратка

1.2 Разходи

Нарастването на разходите е с по-ниски темпове от това на приходите, което води до подобряване на рентабилността. При ниското ниво на инвестициите през последните тримесечия, амортизациите за запазват на постоянно ниво и при ниски финансови разходи, рентабилността на нетната печалба се значително се подобрява.

Структура на разходите, неконсолидирани

| В хил. лв. | H1 17 | H1 18 | Измене ние | Q2 17 | Q2 18 | Измене ние |
|---------------------------------|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| Разходи за материали | 2 901 | 3 083 | 6.3% | 1 411 | 1 622 | 15.0% |
| Разходи за външни услуги | 27 209 | 29 749 | 9.3% | 13 895 | 15 294 | 10.1% |
| Разходи за персонала | 11 950 | 13 020 | 9.0% | 5 999 | 6 615 | 10.3% |
| Други оперативни разходи | 1 132 | 748 | -33.9% | 372 | 447 | 20.2% |
| Разходи за амортизации | 3 944 | 4 116 | 4.4% | 2 002 | 2 043 | 2.0% |
| ЕБИТДА | 7 999 | 10 941 | 36.8% | 4 742 | 6 165 | 30.0% |
| Нетна печалба за периода | 3 514 | 6 152 | 75.1% | 2 369 | 3 743 | 58.0% |

Обявените мерки по подобряването на правилата по ценообразуване и дефинирането на услугите и стандартизацията на пратките в средата на миналата година, както и оптимизацията на процесите и съкращаване на разходите вече имат ефект през настоящата година. Принос има и постигнатото по-високо натоварване на капацитета след значителното разширяване през предходните години.

Най-съществено е отражението в разходите за подизпълнители и възнаграждения, а разходите за гориво са с минимално изменение на годишна база. Значителното намаление се постига в „Други оперативни разходи“, където намалението е по всички пера, като обезщетенията за пратки се понижават с 52%. Съществено намаление се отчита и в разходите за комуникации и поддръжка на автомобили.

В резултат, ЕБИТДА се увеличава с 37% на годишна база, а нетната печалба нараства с 75%. ЕБИТДА маржин се възстановява и за Q2 18 надхвърля 20%, а на чистата печалба достига 12.4%.

Структура на разходите, консолидирани

На консолидирана база резултатите включват и дейността в Румъния и Геопост България (Спиди ООД не извършва дейност).

| В хил. лв. | H1 17 | H1 18 | Измене ние | Q2 17 | Q2 18 | Измене ние |
|---------------------------------|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| Разходи за материали | 3 395 | 3 773 | 11.1% | 1 652 | 1 990 | 20.5% |
| Разходи за външни услуги | 47 484 | 46 509 | -2.1% | 23 531 | 22 957 | -2.4% |
| Разходи за персонала | 15 192 | 16 864 | 11.0% | 7 658 | 8 584 | 12.1% |
| Други оперативни разходи | 2 005 | 1 083 | -46.0% | 810 | 505 | -37.7% |
| Разходи за амортизации | 5 226 | 5 628 | 7.7% | 2 644 | 2 818 | 6.6% |
| ЕБИТДА | 9 105 | 12 699 | 39.5% | 5 350 | 7 494 | 40.1% |
| Нетна печалба за периода | 2 989 | 5 872 | 96.5% | 2 134 | 4 036 | 89.1% |

На консолидирана база подобрението е още по-значително, заради подобрената рентабилност на ДПД Румъния. Въведената нова логистична схема и цялостната реорганизация на транспорта води до понижение на разходите за подизпълнители с 25%, които са и с най-голям принос за подобряването на рентабилността. Значително намаление има и в разходите за обезщетения за пратки, които се понижават с почти 65% (59% за цялата група). Принос има и съкращаването на нерентабилните дейности.

Консолидираният нетен финансов резултат за периода нараства близо два пъти, а EBITDA достига 12.7 млн. лв. или с 39.5% увеличение спрямо полугодieto на 2017 г. На консолидирана база EBITDA маржин достига 15.7% , а на нетната печалба – 7.3%.

След интензивните инвестиции през предходните години, инвестираните за периода средства са в размер на 1.3 млн. лв. в България за поддържане и ограничено разширяване на наличния капацитет. Разпределението им е равномерно по всички категории – автомобили, оборудване и технически средства, логистични хъбове. По-значителни продължават да са инвестициите в Румъния, където за развитието на логистичната мрежа са инвестирани 2 млн. лв. за машини, оборудване и компютърна техника. Инвестициите в програмни продукти са за 268 хил. лв., основно насочени в България.

2. Корпоративни събития

На 26.06.2018 г. се проведе редовното годишно общо събрание на акционерите на „Спиди“ АД, на което беше взето решение за разпределение на дивидент в размер на 6 453 142.80 лв. или 1,20 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 Спиди 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 трансакции 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 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 групата да не успее да посреща текущите си задължения. Група Спиди 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. Спиди АД е започнало преговори за придобиване на 100% от капитала на „Рапидо Експрес енд Лоджистикс“ ООД, като сделката е предмет на одобрение от Комисията за защита на конкуренцията.

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 имуществото, 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 2018 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 30.06.2018 г. – 3 500 367 броя акции, представляващи 65,09% от акциите с право на глас. Валери Мектупчийан осъществява контрол върху Спиди Груп АД и чрез притежаваните от него акции в Спиди Груп АД, контролира и Спиди АД.

5.2.Геопост СА

Към 30.06.2018 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 30.06.2018 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 30.06.2018 г. има следните предоставени заеми и гаранции.

| Наименование, в хил. лв. | Размер | Лихвен % | Падеж | Предназначение |
|--------------------------|--------------|----------|------------|----------------|
| ДПД СА, Румъния | 9 132 | 4,5% | 15.12.2020 | Инвестиционен |
| ОБЩО ЗАЕМИ | 9 132 | | | |

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