



1Q / 2014

СПИДИ АД
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31.03.2004 г.
/КОНСОЛИДИРАН/

SPEEDY
EXPRESS DELIVERY SERVICE



**ТРИМЕСЕЧЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
/консолидиран/**

към 31 МАРТ 2014 година

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

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

1. Основна дейност

1.1 Приходи

През първото тримесечие на 2014 г. дейността на дружеството остава строго фокусирана върху извършването на

куриерски услуги, като акцентът е върху активното маркетингане на палетните услуги Pallet One. Продължават дейностите по модернизация, а разширяването на капацитета през миналата година е достатъчен да посрещане нарастващия обем пратки без значителни допълнителни инвестиции. В ход е и разширяването на мрежата от офиси в страната по програмата Speedy Parcel Shop (SPS), която стартира с първия офис отворен през месец май 2013 г. като в края на март 2014г. Отворените локации са над 90.

Приходи в хил. лв	Q1 13	Q1 14	Промяна	Q4 13	Q1 14	Промяна
Вътрешен пазар	12 625	14 952	18,4%	16 097	14 952	-7,1%
<i>% от общите приходи</i>	86,4%	86,59%		82,6%	86,59%	
Външен пазар	1 188	1 459	22,8%	1 566	1 459	- 6,8%
<i>% от общите приходи</i>	8,1%	8,45%		8,04%	8,45%	
Други	804	857	6,6%	1 825	857	-53,0%
<i>% от общите приходи</i>	5,5%	4,96%		9,36%	4,96%	
Брой превозени пратки	2 118	2 817	33,0%	2 959	2 817	-4,8%
ОБЩО ПРИХОДИ	14 617	17 268	18,1%	19 488	17 268	-11,4%

Компанията продължава да поддържа висок темпа на увеличение на приходите и от началото на настоящата година куриерските услуги са нарастнали с 18,8%. Увеличението на приходите е сравнително равномерно разпределено по региони и се дължи, както на привличането на нови клиенти, така и на увеличението на обемите от съществуващите. Ръстът се реализира изцяло от основния сегмент на пакетите, докато при документите се запазват стабилни нива. Приходите при палетите и международните пратки продължава да нараства с изпреварващ темп, като при последните ръста достига 31%. Активното разширяване на мрежата от офиси добавя още един бързорастящ сегмент към последните два – този на индивидуалните клиенти, където приходите реализират ръст от над 30% на годишна база. По-малкият размер на пратките, обичаен за индивидуалните клиенти, води и до по-нисък приход средно на пратка, което

обяснява 33%-ния ръст на превозените пратки, значително над реализирания ръст в 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.

Делът на международните пратки устойчиво нараства и достига 8,45% дял от приходите (спрямо 8,1% дял за предходния период) като влиянието им върху общата динамика на приходите се увеличава. Увеличаването на значението на палетните услуги за дейността на Спиди АД и стартирането на палетните доставки за Европа, доведоха до обособяване на палетните доставки като самостоятелен продукт „PalletOne” за обслужване на

стандартизирани палети до 1200 кг в страната и Европа.

Спрямо последното тримесечие на миналата година реализираните резултати са по-ниски. Последното тримесечие обичайно е най-силното в годината и реализирания спад през Q1 2014 г. спрямо предходното тримесечие е доста по-нисък от обичайното през последните години. Принос за това имат и благоприятните метеорологични условия, които запазиха по-висока икономическата активност и улесняваха транспортните дейности.

Освен в новите сегменти, Спиди АД реализира висок ръст и в традиционния си

сегмент на пакетите, благодарение на силните си конкурентни предимства при големите пратки и фокусът върху корпоративните клиенти.

Дъщерната компания Спиди ЕООД работи изцяло като подизпълнител, поради което няма разлика в приходите от куриерски услуги на консолидирана и неконсолидирана база. В отчета за всеобхватния доход са елиминирани приходи от услуги, които включват извършените услуги между предприятията в групата. В същият размер са елиминирани разходите за външни услуги.

1.2 Разходи

Разходи в хил. лв	Q1 13	Q1 14	Промяна	Q4 13	Q1 14	Промяна
Разходи за материали	2 065	1 768	-14,4%	1 952	1 768	-9,4%
Разходи за персонала	3 426	3 204	-6,5%	6 787	3 204	-52,8%
Разходи за външ. услуги	3 846	7 674	99,5%	7 612	7 674	0,8%
Балан. ст-ст на прод. акт.	393	286	-27,2%	382	286	-25,1%
Други опер. разходи	220	238	8,2%	445	238	-46,5%
Разходи за амортизации	713	1 113	56,1%	854	1 113	30,3%
ЕБИТДА	4 667	4 098	-12,2%	2 310	4 098	77,4%
Нетна печалба за периода	3 558	2 553	-28,2%	818	2 553	212,1%

През първото тримесечие на 2014г. оперативните разходи са значително по-ниски в сравнение с предходното тримесечие основно заради изплатените в края на 2013г. бонуси като съответно оперативната печалба е по-висока със 77,6% и достига 4,1 милиона лева. Структурата на разходите през първия отчетен период на 2014 г. се изменя спрямо съответното тримесечие на 2013 г. като значително се увеличава дела на разходите за външни услуги, за сметка на спадането на дела на другите основни разходи, основно горива и възнаграждения. Промяната в структурата се дължи на предприетите мерки за оптимизиране на разходите чрез прехвърляне на част от транспортните дейности към подизпълнители. В резултат на това по-голямата част от транспорта 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 и да продължат своята дейност вече като самостоятелна бизнес единица. В края на март 2014 г. 52% от куриерите работят като подизпълнители на дружеството.

Оперативната печалба за първото тримесечие на 2014 г. е по-ниска с 12,1% спрямо първото тримесечие на 2013г. основно заради променената структура на разходите, но оперативната рентабилност за периода е 23,7% (за сравнение средногодишната за 2013 г. беше 20,4%). От друга страна новата структура на разходите ще изгладя сезонните изменения и ще даде възможност за ясна съпоставимост със средногодишните резултати.

Негативен ефект върху нетната печалба оказват както променената структура на разходите така и значителните инвестиции извършени през 2013 г. и свързаното с тях увеличение на задълженията за финансов лизинг. Увеличението на амортизациите е с над 56% на годишна база. Нетната печалба за отчетния период е 2,6 милиона лева (спад от 28% спрямо същия период на 2013г.) при съответно нетен марж от 14,8% (за сравнение нетния марж за цялат 2013г. беше 13,3%).

Нетния паричен поток от оперативна дейност достига 271 хил. лв. (2013 г. 579 хил. лв.), основно поради нарастналия размер на сумите възстановени на клиентите по доставки с наложен платеж. Нетно погасените лихвени задължения през 2013 г. са 1,044 млн.лв. Общият размер на инвестираните през отчетния период средства са 964 хил. лв. Основната част от инвестициите (385 хил. лв.) са за подновяване и разширяване на автопарка, който е от над 620 автомобила. Допълнително 289 хил. лв. са инвестиране в ремонти и разширение на наети помещения и закупуването на стопанки инвентар. Инвестиции за 177 хил. лв. са направени и за придобиването на програмни продукти.

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

Няма съществени събития, настъпили след датата на отчета.

1.3 Очаквано бъдещо развитие на компанията.

Продължава разширяването на мрежата от офиси „Speedy Parcel Shop”, като се планира да бъдат открити 80 нови офиса.

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

През 2014 година интензивността на инвестициите се предвижда да намалява, тъй като подмяната на остарелия автопарк в основната си част е изпълнена.

Стратегията за оптимизиране и реструктуриране на разходите ще продължи, като ще се увеличава използването на подизпълнители за сметка на собствен персонал.

Спиди АД е получил одобрение на проект по ОП „Конкурентноспособност“, „Въвеждане на иновативен процес за организация и управление на логистични услуги и доставка на технологична инфраструктура и терминали за осигуряване на достъп до платформата на служителите, партньорите и клиентите на Спиди АД“. Проектът е на стойност 4 084 000 лв., от които 50% е собствено финансиране и 50% съфинансиране от ОП „Конкурентноспособност“.

2. Корпоративни събития

През март 2014 г. Спиди АД сключи предварително споразумение с GeoPost SA, Франция за придобиване на 100% от капитала на „Динамик Парсъл Дистрибушън” СА (Румъния) и 100% от капитала на „Геопост България” ООД. Двете дружества са дъщерни на френската компания ГеоПост СА и турската Геопост Юртичи Карго Сервизи АС и оперират на румънския и българския пазар на куриерски услуги. С придобиването на двете дружества „Спиди” ще има възможност да се фокусира върху консолидирането на двата пазара, като предоставя интегрирани логистични услуги на българските и румънските си клиенти. Допълнително Спиди ще има директен достъп до сухопътната мрежа на DPD в Европа, като пълноправен член.

Сделката ще даде възможност на GeoPost SA да придобие 25% от капитала на „Спиди” АД, като стратегически инвеститор, който през 2020 г. ще има опция да мажоритарно участие в дружеството. Всяка една от транзакциите ще бъде реализирани при

оценка на дружествата базирана на EV/ЕВITDA от 8 пъти.

Планираната инвестиционната програма на „Спиди“ АД за придобиването на двете дружества и за допълнителни инвестиции в „Дайнамик Парсъл Дистрибушън“ СА (Румъния) са на стойност от 32,4 милиона лева. С цел реализирането на инвестицион-

ната програма, „Спиди“ АД взе решение за увеличение на капитала с 20,5 милиона лева чрез издаването на 889 320 броя акции с емисионна цена от 23 лв. на акция. Останалата част от инвестициите ще бъде финансирана с дългосрочен инвестиционен заем.

II. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, 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.

Макроикономически риск

„СПИДИ“ АД оперира на територията на цялата страна и обслужва компании от различни сектори на икономиката. Съответно, дейността на компанията силно зависи от цялостния ръст на икономиката и общото състояние на бизнес средата. Бъдещо свиване на икономиката и потреблението би оказало натиск върху маржовете на печалба, а силно и продължително забавяне на бизнес активността може да доведе и до негативен тренд в приходите. Дружеството се стреми да минимизира този риск като поддържа високи нива на финансова автономност и непрекъснато инвестира в повишаване на ефективността, което му позволява да работи при рентабилност значително по-висока от тази на конкурентите.

Регулаторен риск

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

Лихвен риск

Всички лихвени задължения на „Спиди“ АД са с плаващ лихвен процент, EURIBOR и

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

Риск от неизпълнение на насрещната страна

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

Тенденции за бизнесите, в които СПИДИ и дружествата от групата оперират Общият брой на регистрирани оператори е сравнително голям, но през 2012 г. реално 56 компании предоставят НПУ. От тях, най-големите 5 оператора формират 67% от приходите. Лидер на пазара на куриерски услуги е „СПИДИ“ АД с 26,5% пазарен дял при НПУ и 21% от целия пощенски пазар. Дружеството има предимството да работи на най-големия и най-бързоразвиващия се сегмент от пощенските услуги, като реализираният ръст на приходите изпреварва ръста на пазара като цяло, в резултат на което пазарният ѝ дял непрекъснато се увеличава. Основният конкурент на „СПИДИ“ АД е „Еконт Експрес“ ООД, който има пазарен дял близък до този на емитента.

Въпреки наличието на регистрационен режим и специализиран регулатор, сегментът на НПУ е сравнително отворен и с ниски бариери за започване на бизнеса. Ролята на регулатора е насочена към

установяването на стандарти и гарантирането на минимално качество на услугата, което е в полза на пазара и компаниите с дългосрочна и стратегическа визия за бизнеса. Според официалния годишен доклад за 2012 г. на Комисията за регулиране на съобщенията националният пазар на пощенски услуги възлиза на 245 млн. лв., от които куриерските услуги са в размер на 161 млн. лв. (118 млн. лв. в страната и 43 млн. лв. - международни). Секторът се възстановява плавно и през миналата година достигна нивата от пиковата 2008 г. Това се дължи основно на

куриерските услуги, които формират 62% от общите приходи и са най-бързо растящият сегмент.

В нишата, в която оперира „Спиди“ (големите пратки и обслужването на корпоративни клиенти) конкуренцията е с по-малък интензитет и останалите компании, които са с идентичен фокус са значително по-малки. В средносрочен план не се очаква възникването на сериозна промяна в сферата на дейност на „Спиди“, доколкото основните конкуренти са се насочили и в други пазарни ниши.

III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СДЕЛКИ СЪС СОБСТВЕНИ АКЦИИ ПО НА ЧЛ. 187Д ОТТЗ

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 настъполи промени през последното тримесечие.

ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ относно обстоятелствата, настъпили през изтеклото тримесечие.

Към 31.03.2014 г. няма друга вътрешна информация, освен вече обявената, която е от значение за акционерите при вземането на инвестиционно решение относно акциите на публичното дружество.

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

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

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

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

Няма настъпили промени в групата

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

Няма организационни промени, неупоменати в настоящия документ.

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

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

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

5.1. Спиди Груп АД

Брой акции с право на глас и техния дял от гласовете в общото събрание на акционерите на дружеството: Към 31 декември 2013 г. – 4 174 001 броя акции, представляващи 93,869% 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.

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

Към 31 март 2014 г.:

	Придобити 2то тримес. на 2013	Прехвърлени 2то тримес. на 2013	Брой акции, притежавани пряко	Брой акции, притежавани чрез свързани лица	Общо пряко и чрез свързани лица	Дял от капитала пряко и чрез свързани лица
Валери Мектупчиян	0	0	0	4 174 001	4 174 001	93,869%
Данаил Данаилов	0	0	300	0	0	0,01%

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

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

Няма съдебни и други производства на значителна стойност.

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

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

Наименование, в хил.лв.	Размер	Лихвен %	Падеж	Предназначение
Булром Газ 2006 ЕООД	3 152	6%	31.12.2017	Инвестиционен
ОБЩО ЗАЕМИ	3 152			

Посочената компания, заедно със СпиДи АД се контролират от Валери Мектупчиян. Заемите са необезпечени.

9. Информация за сключени големи сделки между свързани лица

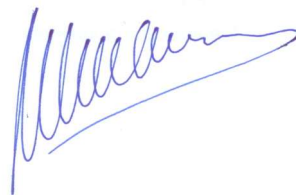
През 2014 г. няма сключени сделки със свързани лица със значителен размер и или такива, които да са повлияли съществено на финансовото състояние или резултатите от дейността на дружеството през отчетния период.

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

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



Красимир Тахчиев
Директор за връзки с инвеститорите



Валери Мектупчиян
Изпълнителен директор