
ТРИМЕСЕЧЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 30 ЮНИ 2017 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 2017 Г.

1. Основна дейност

1.1 Приходи

„Спиди“ АД остава изцяло фокусирано върху развитието на основната дейност, предоставянето на куриерски услуги. Важна цел продължава да са развитието на международните и палетните услуги, като стремежа е да се развива мрежата и предлаганите услуги. Освен чрез придобиването на компания в Румъния, компанията създава и партньорства с компании в съседните страни. Това позволи да се предложи на клиентите доставката на пратки в Румъния и Гърция на същите тарифи, които предлага и за обслужване на доставки в страната. Спиди АД придоби правата за франчайз на DPD мрежата за територията на Гърция. През първото тримесечие на 2017 г. ефективно стартира дейността с предлагането на DPD Classic от Гърция за Европа. Предлагат се международни доставки от и за Европа през мрежата на DPD, като в рамките на Гърция дейността ще продължи да се осъществява чрез партньорството с местни компании.

На консолидирана база, компанията активно работи за ускорено развитие на дейността в Румъния, като активно се инвестира в разширяване на капацитета на мрежата за обработка на пратки и изграждането на изцяло нова транспортна схема, включително изграждането на нови логистични хъбове. Международните доставки в румънското дружество са традиционно силен сегмент, но с разширяването на мрежата и предлаганите услуги води до увеличение на дела на вътрешните пратки.

През последните две години офисната мрежа значително се разшири и доближава таргетирания от нас размер. През тази година продължава работата по плавното разширяване на мрежата и оптимизиране на локациите. В средата на миналата година стартира изграждането на мрежата от автоматичните пощенски станции (АПС). Към момента активни са 40 локации, като продължава добавянето на нови локации. Мрежата от АПСи е елемент в новата пощенска услуга на компанията - „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.

Структура на приходите, неконсолидирани

В хил. лв.	H1 16	H1 17	Изменение	Q2 16	Q2 17	Изменение
Вътрешен пазар	38 055	42 580	11.9%	20 021	22 252	11.1%
<i>% от общите приходи</i>	80.80%	83.18%		81.7%	84.2%	
Външен пазар	6 044	6 602	9.2%	2 867	3 172	10.6%
<i>% от общите приходи</i>	12.80%	12.90%		11.7%	12.0%	
Други	2 138	2 009	-6.0%	1 066	995	-6.7%
<i>% от общите приходи</i>	6.40%	3.92%		6.6%	3.8%	
Брой превозени пратки	7 493	8 729	16.5%	3 855	4 396	14.0%
Общо приходи	46 237	51 191	10.7%	23 954	26 419	10.3%

Високата конкурентноспособност и благоприятната пазарна конюнктура позволява на Спиди АД да продължи да реализира високи ръстове на приходите, като за първото полугодие на 2017 куриерските услуги реализират 11,5% ръст на годишна база. Наблюдава се забавяне спрямо темповете от 2016 г., когато ръстовете бяха по-високи от обичайното за последните години, но и

през тази година и особено през 2-ро тримесечие акцентът беше върху оптимизиране на операциите и подобряване на маржовете.

В абсолютна стойност, с най-голям принос за увеличение на приходите е основният сегмент, доставка на пакети в страната и бизнес клиентите, През тази година има забавяне в развитието на международните доставки, но услугата Speedy Balkans продължава да се радва на растящ интерес и потвърждава нашето очакване за значителен дългосрочен потенциал. Традиционно изпреварващи ръстове реализират палетите, които се възстановиха след моментния спад, реализиран в края на миналата година в резултат на подобрения контрол при ценообразуването на пратките.

„Други приходи“ са свързани с основната дейност на компанията и имат постоянен характер. Към момента дейността на куриерите е предоставена почти изцяло на подизпълнители, част от които използват автомобили, собственост на Спиди АД, като реализираните приходи от наем достигат 1,4 млн. лв. за полугодieto. Реализираният спад се дължи изцяло на 300 хил. лв. по-малко признати приходи от финансираня, докато приходите от наем на автомобили и съпътстващи услуги нарастват.

Структура на приходите, консолидирани

В хил. лв.	H1 16	H1 17	Изменение	Q2 16	Q2 17	Изменение
Вътрешен пазар	38 055	42 580	11.9%	20 021	22 252	11.1%
<i>% от общите приходи</i>	55.7%	55.2%		56.3%	57.1%	
Външен пазар	25 628	31 007	21.0%	13 012	15 055	15.7%
<i>% от общите приходи</i>	37.5%	40.2%		36.6%	38.6%	
Други	3 724	3 594	-3.5%	1 949	1 694	-13.1%
<i>% от общите приходи</i>	6.8%	4.7%		7.0%	4.3%	
Брой превозени пратки	11 511	13 297	15.5%	6 434	6 651	3.4%
Общо приходи	67 407	77 181	14.5%	34 982	39 001	11.5%

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 тази 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.

Консолидираният ръст на приходите е 17% и отразява по-високите темпове на растеж на приходите в Румъния и на Геопост България, като двете дружества добавят към приходите за шестмесечието 5 млн. лв., колкото и дружеството-майка. ДПД Румъния отчита забавяне на ръстовете, особено през второто тримесечие, когато беше предприето увеличение на цените на услугите. Последното доведе до подобрение на финансовите резултати.

1.2 Разходи

През 2016 г. бяха направени значителни инвестиции в увеличаването на капацитета и изграждането на мрежата за новите услуги. Разширението на капацитета и новите услуги

изпреварва увеличението на пратките като до повишаване на натоварването, ефективността им изостава от тази на останалите дейности. Това доведе до понижаване на оперативната печалба, както в страната, така и в Румъния, където този процес стартира още с придобиването. През последните месеци бяха предприети редица мерки, насочени към възстановяване на рентабилността и маржовете.

Структура на разходите, неконсолидирани

В хил. лв.	H1 16	H1 17	Измене ние	Q2 16	Q2 17	Измене ние
Разходи за материали	2 906	2 901	-0.2%	1 395	1 411	1.1%
Разходи за външни услуги	23 662	27 209	15.0%	12 563	13 895	10.6%
Разходи за персонала	10 041	11 950	19.0%	5 234	5 999	14.6%
Други оперативни разходи	789	1 132	43.5%	356	372	4.5%
Разходи за амортизации	4 487	3 944	-12.1%	2 313	2 002	-13.4%
ЕБИТДА	8 839	7 999	-9.5%	4 406	4 742	7.6%
Нетна печалба за периода	3 874	3 514	-9.3%	2 015	2 369	17.6%

В края на 2015 и началото на 2016 г. значително беше увеличен капацитета на логистичните центрове. Това доведе до ръст на разходите за наеми и назначаването на допълнителен персонал като съответно се повишиха и разходите за заплати. Същевременно Q1 17 беше увеличено средното заплащане в логистичните центрове с оглед постигане на ниво на доходи, съпоставими с пазарните. С цел мотивиране на подизпълнителите беше увеличено възнаграждението им в средата на 2016 г., а отварянето на нови транспортни линии, в които СпиДи АД вижда потенциал все още работят при ниска ефективност, което доведе до по-високи разходи към подизпълнителите, спрямо увеличението на приходите.

В резултат на повишените разходи, на годишна база се отчита спад на ЕБИТДА и Нетната печалба от 9,5% и 9,3%, съответно. Със завършването на текущия етап по разширение и реструктуриране на операциите, фокусът се насочи към тяхното оптимизиране и подобряването на резултатите и стриктен контрол върху разходите. През Q2 17 разходите нарастват на годишна база съизмеримо с приходите, като изпреварващ ръст се наблюдава само при разходите за заплати. Процедурата по дефиниране на пратките и свързаното с това остойностяване на услугите беше прецизирана. В резултат на това през Q2 17 приходите нарастаха с 6,6% спрямо Q1 17 при практически постоянни разходи – увеличението на оперативните разходи за същия период е 0,75%. Позитивният тренд се възстанови и Q2 17 ЕБИТДА отчита ръст от 7,6% на годишна база и 45,6% спрямо Q1 17. ЕБИТДА маржин се възстановява и от 13% през Q1 17, достига 18% през Q2 17, близо до нивата от Q2 16. Увеличението при нетната печалба е дори по-значително. При ограничените финансови разходи, последното е резултат от промяната на амортизационните срокове, които бяха удължение с цел да отразяват по-точно полезния срок на използване на активите.

Структура на разходите, консолидирани

На консолидирана база резултатите включват и дейността в Румъния и Геопост България (СпиДи ООД не извършва дейност). Значителното разширяване на логистичната мрежа на ДПД Румъния също води до значително увеличение на разходите на годишна база. С най-голяма принос към увеличението са разходите за наеми, комунални услуги и възнаграждения на персонала. През

първото полугодие на 2017 ДПД Румъния инвестира съществено и в обучение на персонала, което е ключово за по-добрите резултати в бъдеще.

В хил. лв.	H1 16	H1 17	Измене ние	Q2 16	Q2 17	Измене ние
Разходи за материали	3 397	3 395	-0.1%	1 680	1 652	-1.7%
Разходи за външни услуги	40 406	47 484	17.5%	21 170	23 531	11.2%
Разходи за персонала	12 824	15 192	18.5%	6 696	7 658	14.4%
Други оперативни разходи	1 129	2 005	77.6%	565	810	43.4%
Разходи за амортизации	5 526	5 226	-5.4%	2 808	2 644	-5.8%
ЕБИТДА	9 651	9 105	-5.7%	4 871	5 350	9.8%
Нетна печалба за периода	2 866	2 989	4.3%	1 303	2 134	63.8%

Аналогично на неконсолидираните резултати, за полугодията ЕБИТДА се понижава с 5,7% поради високите разходи през 1-во тримесечие. Само за 2-ро тримесечие ЕБИТДА се повишава с почти 10% на годишна база и с 42,5% спрямо Q1 17. Консолидираните приходи се увеличават с 1 млн. лв. спрямо предходното тримесечие, като същевременно консолидираните разходи са съкратени със 774 хил. лв (част от понижението се дължи на поевтиняването на RON). Подобренieto в рентабилността на дъщерните дружества изпреварва това на дружеството-майка, при тях е и намалението на оперативните разходи. Извършеното увеличение на цените на услугите от ДПД Румъния също допринесе за подобренieto на ефективността.

На консолидирана база инвестираните средства са в размер на 7,6 млн. лв. От началото на годината СпиДи АД ограничи своите инвестиции основно за обновяване и разширяване на транспортния парк, 3,6 млн. лв., и стопански инвентар 406 хил. лв. По-интензивни се запазиха инвестициите на ДПД Румъния. Бяха закупени машини и оборудване за сортировъчните центрове за 1,9 млн. лв.. От инвестираните 1 млн. лв. в компютърна техника, приблизително $\frac{3}{4}$ също бяха насочени в Румъния.

2. Корпоративни събития

На 23.06.2017 г. се проведе редовното годишно общо събрание на акционерите на „СпиДи“ АД, на което беше взето решение за разпределение на дивидент в размер на 6 029 588.47 лв. или 1,13 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.

„СПИДИ” АД се стреми да поддържа нисък рисков профил чрез поддържането на ниски нива на финансов и оперативен левъридж, високо ниво на оперативна ефективност, въвеждането на стриктни правила и процедури при управлението на дейността и строг контрол за тяхното спазване, диверсифициране на клиентската база и на доставчиците.

Макроекономически риск

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

Регулаторен риск

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

Лихвен риск

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

Кредитен риск

Близо 80% от приходите се генерират от клиенти по договор, съответно услугата се заплаща не при извършването ѝ, а на месечна база. При влошаването на икономическата ситуация, размерът на просрочените вземания може да се увеличи значително. Дружеството е внедрило детайлна и строга система за следене на дължимите суми и сроковете за погасяването им и процедура за действие при наличие на забавено плащане. Със стабилизиране на икономическата ситуация, през последните години провизиите за просрочени вземания значително намаляха, като дружеството успява да събере значителна част от вземанията, които вече са провизирани. В резултат на това общата сума на начислените провизии се понижава през последните години.

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

Ценови риск

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

Валутен риск

Валутните експозиции на дружеството възникват във връзка с извършваните доставки от и за чужбина, чийто дял в общите приходи към момента е нисък. По-голямата част от валутните операции се извършват в евро, поради което общият ефект от промяната на валутните курсове е пренебрежимо малък. Увеличението в международните доставки е един от основните източници на ръст в бъдещото развитие на дружеството, което се очаква да доведе и до увеличение на валутната експозиция в дългосрочен план, като през тази година има 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. 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, 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 2017 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 30.06.2017 г. – 3 500 367 броя акции, представляващи 65,6% 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.

5.2. Геопост СА

Към 30.06.2017 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 30.06.2017 г.:

	Придобити през периода	Продаден и през периода	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 Мектупчийн	0	0	0	3 500 367	3 500 367	65,6%
Данаил Данаилов	0	0	360	0	360	0,01%

Членовете на СД, Данаил Данаилов и Авак Терзиян, получиха право да запишат по 1800 бр. акции всеки от увеличението на капитала на Спида АД по реда на чл. 112, ал. 3 от ЗППЦК. Увеличението на капитала беше вписано в Търговския регистър на 03.07.2017 г.

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 30.06.2017 г. има следните предоставени заеми и гаранции.

Наименование, в хил. лв.	Размер	Лихвен %	Падеж	Предназначение
ДПД СА, Румъния	8 7367 263	4,5%	15.12.2020	Инвестиционен
ОБЩО ЗАЕМИ	7 263			

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.

Всички 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