

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД

**ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЛОМСКО ПИВО АД
ЗА ВТОРО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2009 г.**

Кратко описание на дейността на дружеството

Производственият процес на бирата се характеризира с множество производствени операции и биохимични процеси, които до голяма степен определят необходимостта на пивоварните предприятия от значителна материална база. Стандартният срок за отлежаване (зреене) на пивото е 30 дни, но при различните видове пиво се прилагат и различни срокове.

Процесът на варене на бира е напълно компютъризиран като се използва и автоматизирано оборудване при производството. Бутилирането е автоматично, но степента на автоматизация е непълна. Положителен фактор е наличието на свободен производствен капацитет, чрез който съществува възможност да се поема ръст в обема продукция при реализиране на новата пазарна концепция на пивоварната.

Максималният производствен капацитет на пиво годишно е около 190 000 хектолитра, при непрекъснат режим на работа.

I. Важни събития през периода април – юни 2009 г.

❖ Търговия на регулиран пазар

За периода април - юни 2009 г. при търговията с акциите на „Ломско пиво” АД на „Българска фондова борса – София” АД се забелязва лек спад при формираната средна цена, както намаление при броя сключени сделки с ценните книжа на компанията.

За отчетния период оборотът с акциите на дружеството е 357 196.81 лева, като среднодневния оборот е 5 761.24 лева. Сделките са 111, като среднодневният брой е 1.79. Средната цена на ценните книжа за периода е 0.826 лева.

	април 2009 г.	май 2009 г.	юни 2009 г.	Юни 2009 г.
Общо сделки	57 броя	31 броя	23 броя	111 броя
Общо изтъргувани	23 509 броя	9 372 броя	399 517 броя	432 398 броя



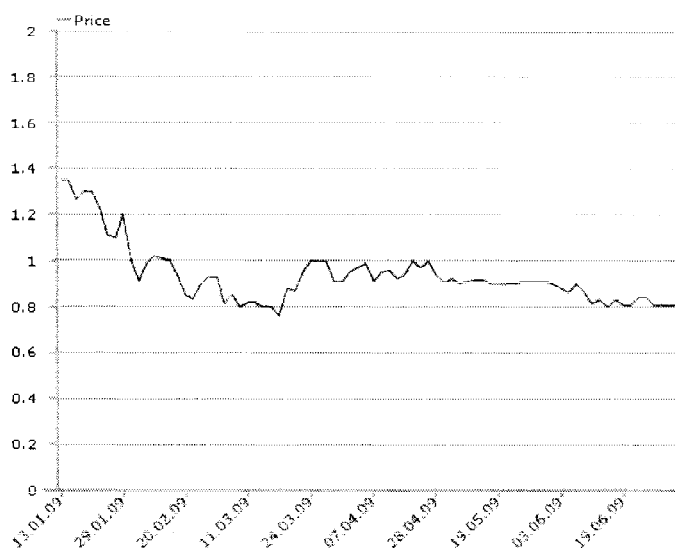
акции **ATMIS**

2

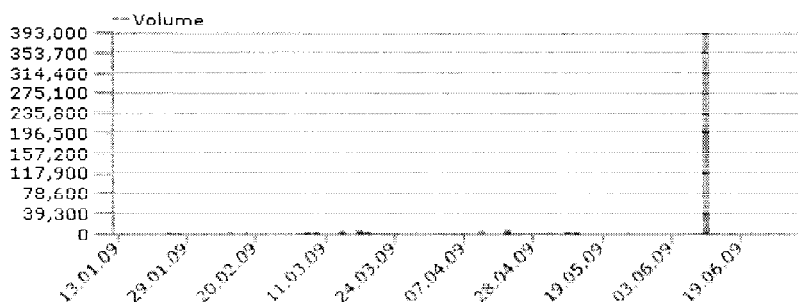
Средна цена	0.974 лева	0.914 лева	0.815 лева	0.826 лева
Обща сума на сключените сделки	22 909.32 лева	8 570.36 лева	325 717.13 лева	357 196.81 лева

Източник: www.infostock.bg

Изменение в пазарната цена на акциите за периода април - юни 2009 г.



Изтъргувани обеми акции за периода април - юни 2009 г.



Източник: www.investor.bg

❖ **Пазарна информация**

Показатели	Описание	Стойност
Цена на акция към 30.06.2009 г.	-	0.84 лева
Балансова стойност	на Балансова сума/Брой	



акция ALMUS ®	емитирани акции			
Пазарна капитализация на „Ломско пиво“ АД	Пазарна цена * Брой	3 780 000 лева		3
P/B	емитирани акции			
	Пазарна цена/Балансова стойност на акция			
P/S	Пазарна цена/Приходи от продажби на акция			
EPS	Нетна печалба/Брой емитирани акции			

II. Текущи и подписани нови договори от „Ломско пиво“ АД за второ тримесечие 2009 г.

През второто тримесечие на 2009 г. „Ломско Пиво“ АД е сключило 31 договора за разполагане на апарати за наливно пиво и 25 договора за разполагане на хладилни витрини.

III. Производството и реализацията на пиво за периода 01.04.2009 г. – 30.06.2009 г.

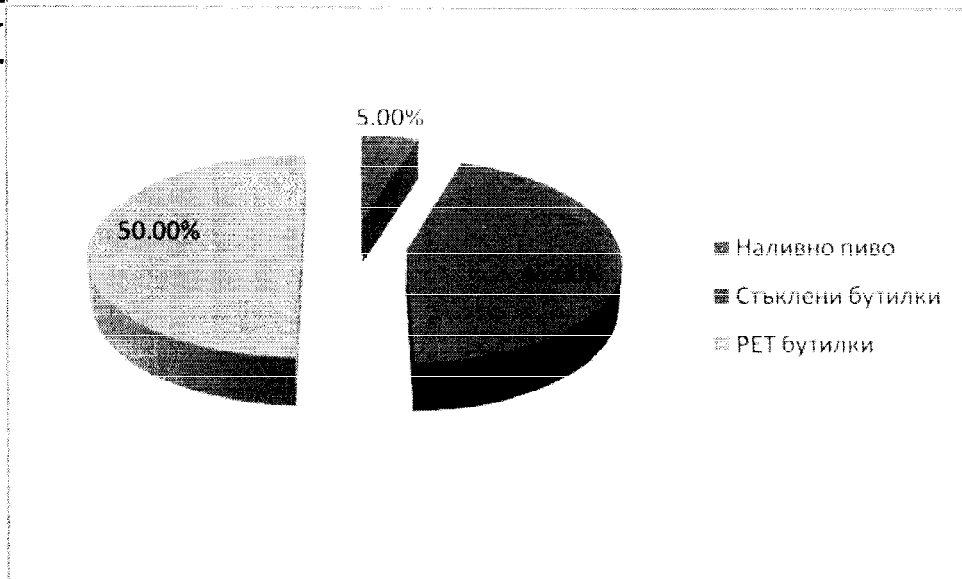
Общата реализация на пиво за периода април – юни 2009 г. е над 3 100 тона. През периода не е реализиран износ, като продажбите са реализирани изцяло на територията на Р. България. Основният бранд **Алмус** продължава да съставлява над 80% от продажбите в натура, а марките **Ломско Пиво**, **Шопско** и **София** са с по-малки обеми на продажби.

Марката **Ломско Пиво** е нова, като продажби с нея са реализирани за първи път през м. юни 2009 г. Плановите на мениджмънта са марката **Ломско Пиво** да бъде позиционирана в ниския ценови сегмент, докато цените на марката **Алмус** (предлагана вече в нова фирмена бутилка – показана на снимката по-долу) се актуализират и насочват продукта към основния ценови сегмент.



Продажбите на пивоварната продължават да са със силно изразен регионален профил, като над 80% от тях все още се реализират в Северозападна България.

Реализация на пиво по вид опаковка за периода април – юни 2009 г.



Източник: „Ломско пиво“ АД

IV. Анализ на приходите на „Ломско пиво“ АД за периода

Като цяло през последните няколко години на пазара на бира в страната се наблюдава тенденция на известен спад. Въпреки това, продажбите на дружеството за разглеждания период са аналогични с тези за същия период на миналата година. На този етап всички продукти на пивоварната са позиционирани в икономичния сегмент на пазара. Той макар и не малък, намалява през последните 3-4 години. В тази връзка, целта на ръководството е да се обхване по-широк спектър от бирения пазар, което е възможно с налагането на различни марки. След въвеждането на бранда „Ломско пиво“ се работи в посока на ценово преориентиране на продукта „Алмус“ Целта е от дъното на икономичния сегмент да се доближи до мейнстрийма – основния сегмент, а впоследствие, инвестирайки в развитие на визията, да бъде позициониран в основния пазарен сегмент.

С пускането на новия бранд, подмяната на амбалажа и фокуса върху дистрибуцията на „Алмус“ в новата бутилка се цели през оставащите 6 месеца от годината да се достигнат обемите от 2008 г. В средносрочен план ръководството цели навлизане на т.нар. „студен пазар“ – заведенията. Работи се и в посока увеличаване на 2-месечния срок на трайност на пивото.

V. Влияние на важните събития върху резултатите във финансовия отчет на компанията

Според данните от финансовия отчет на „Ломско пиво“ АД за второ тримесечие на 2009 г. собственият капитал на компанията възлиза на 69 942 хил. лв. Нетната печалба е 1 281 хил. лв., което е ръст от 24.49% спрямо същия период на миналата година.

Рентабилността на собствения капитал, отразяваща възвръщаемостта на инвестираните средства през разглеждания период, е 1.83%.

Отчетен е ръст на приходите от дейността с 7 588 хил. лв. (или с 56.46 %), което се дължи в най-голяма степен на увеличението на нетните приходи от продажби – с 7 720 хил. лв. (или с 60.86%).

Активите на компанията към края на март 2009 г. на неконсолидирана база достигат 135 092 хил. лв. Коефициентът на капитализация на активите, отразяващ рационалното използване на разполагаемите ресурси, е 0.02.

VI. Описание на основните рискове и несигурности пред дружеството през второто тримесечие на 2009 г.

В хода на обичайната си стопанска дейност “Ломско пиво” АД може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са валутен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложено дружеството при осъществяване на търговските му операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

Влияние на световната икономическа криза

Към настоящия момент върху макроикономическите условия в България продължава негативното влияние от световната икономическа криза, като се очаква резултатите от нея да продължат да се усещат до по-късен етап.

Основните мерки, които ръководството на компанията предприема във връзка с икономическата криза, са в посока на оптимизиране на персонала и предоговаряне на ценовите условия с контрагентите. Беше договорено „Ломско пиво” АД само да доставя преформите за пластмасовите бутилки, с което разходите за производство на PET опаковките се намалиха с от 8% до 24% в зависимост от разфасовката. Продължава процесът за предоговаряне на останалите фактори, които пряко или косвено влияят върху себестойността на бирата като например – доставките на етикети и капачки, цените на горивата, цената на ечемика и др. Продължава и изграждането на новия счетоводен продукт на дружеството.

Валутен риск

Дружеството осъществява своите сделки изцяло на вътрешния пазар. То не е изложено на значителен валутен риск, защото почти всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева и евро.

Кредитен риск



При осъществяване на своята дейност дружеството е изложено на кредитен риск, който е свързан с риска някои от контрагентите му да не бъде в състояние да изпълни изцяло и в обичайно предвидените срокове задълженията си към него.

Финансовите активи на дружеството са концентрирани в две групи: парични средства и вземания от клиенти.

Паричните средства в дружеството и разплащателните операции са разпределени в следните банки (ТБ „ОББ“ АД, И Еф Джи Банк и Уникредит Булбанк) с висока репутация и стабилна ликвидност, което ограничава риска относно паричните средства и паричните еквиваленти.

Събираемостта и концентрацията на вземанията се следи текущо, съгласно установената политика на дружеството. За целта се прави преглед от финансово-счетоводния отдел на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва анализ на неплатените суми и състоянието на клиента.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения, съгласно техния падеж.

То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност на финансиране на стопанската си дейност. Дружеството ползва и привлечени кредитни ресурси.

Дружеството управлява ликвидността на активите и пасивите си чрез анализ на структурата и динамиката им и прогнозиране на бъдещите входящи и изходящи парични потоци.

VII. Настоящи и очаквани инвестиции на дружеството

В периода април-юни 2009 г. в „Ломско пиво“ АД бяха предприети редица мерки за подобряване качеството на произвежданата продукция. Бяха поканени консултанти от водещи пивоварни институции в Германия. Предприети са редица мерки за запазване и увеличаване на пазарния дял на „Ломско пиво“ АД, който през последните години бележи известен спад.

Продуктите на дружеството се продават предимно в Северозападна България, но средносрочните цели на ръководството са свързани с реализиране на продажби на територията на цялата страна.



Основният персонал на „Ломско пиво“ АД се състои от 164 човека, като през най-активния летен сезон се наемат допълнително още 24 човека. Сезонните работници работят до края на септември в зависимост от обема на продажбите и реализацията на продукцията.

На 29 април 2009 г. в Търговския регистър като Прокурист на „Ломско пиво“ АД е вписан г-н Кирил Петров Матеев.

През месец юни 2009 г. е назначен г-н Желязко Желязков за Директор „Маркетинг и продажби“ на „Ломско пиво“ АД. От 1992 г. той работи в сферата на бързооборотните стоки. Работил е за

развитието на редица водещи марки като Кока-Кола, Загорка, Хайнекен и други. Последните 2 години от професионалното си развитие е бил Директор „Маркетинг и продажби“ на Хайнекен в Казахстан.

IX. Информация за сключени сделки със свързани лица през периода

На проведеното на 30.06.2009 г. редовно годишно ОСА на „Ломско пиво“ АД бе взето решение за овластяване на Съвета на директорите за извършване на сделка по чл.114 от ЗППЦК.

Съгласно решение на СД на „Ломско пиво“ АД от 2009 г. и на основание овластяването на СД от ОСА, дружеството предоставя свои активи в полза на „Енемона“ АД. Те са обезпечение пред ТБ „ОББ“ АД за получаване на банков кредит от „Енемона“ АД в размер до 3 500 000 евро, като основно средствата ще бъдат използвани за издаване на банкови гаранции и акредитиви. „Ломско пиво“ АД предоставя като обезпечение следните ДМА: сграда – производствен корпус и сграда за бутилиране на обща пазарна стойност 5 825 800 лева или 46.50% от ниската стойност на активите на дружеството, съгласно годишния, одитиран финансов отчет за 2008 г.

X. Информация за отпуснатите от дружеството заеми, предоставяне на гаранции и поемане на задължения

През отчетното тримесечие „Ломско пиво“ АД не е предоставяло заеми и гаранции и не е поемало задължения.

ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ НА „ЛОМСКО ПИВО” АД

„ЕНЕМОНА” АД гр. Козлодуй е предоставил на „Ломско пиво” АД заеми както следва:

Договор от 20.11.2007 год. на стойност 130 000 лв. при лихвен процент – 10% и срок на погасяване до 31.03.2008 г. По договора е подписан Анекс, с който срокът се удължава до 31.12.2008 г.

Договор от 28.11.2007 год. на стойност 120 000 лв. при лихвен процент 10% и срок на погасяване до 30.06.2008 г.

Подписан е анекс до 31.12.2008 г.

Задължението на «Ломско пиво» АД към 30.06.2009 г. е в размер на 250 000 лв.

«Енергомонтаж АЕК» АД гр. Козлодуй е предоставил на «Ломско пиво» АД заеми както следва:

Договор от 14.10.2008 г. на стойност 50 000 лв. при лихвен процент 10% и срок на погасяване до 30.11.2008 г.

На 28.05.2009 г. задължението е погасено с превод в размер на 20 000 лв.

Към 30.06.2009 г. «Ломско пиво» АД няма задължение към «Енергомонтаж АЕК» АД.

«Енида Инженеринг» АД гр. София е предоставил на «Ломско пиво» АД заеми както следва:

Договор от 14.01.2009 г. на стойност на 210 000 лв. при лихвен процент 9% и срок на погасяване до 14.07.2009 г.

Договор от 06.02.2009 г. на стойност на 15 000 лв. при лихвен процент 9% и срок на погасяване до 06.08.2009 г.

Договор от 11.02.2009 г. на стойност на 20 000 лв. при лихвен процент 9% и срок на погасяване до 11.08.2009 г.

На 09.06.2009 г. е направен превод в размер на 35 000 лв.

На 21.06.2009 г. е направен превод в размер на 210 000 лв.

Към 30.06.2009 г. «Ломско пиво» АД няма задължение към «Енида Инженеринг» АД.

«Енемона Ютилитис» ЕАД гр. Козлодуй е предоставил на «Ломско пиво» АД заеми както следва:

Договор от 25.02.2009 г. на стойност 50 000 лв. при лихвен процент 10% и срок на погасяване до 15.03.2009 г.

На 29.05.2009 г. е направен превод в размер на 50 000 лв.

Към 30.06.2009 г. «Ломско пиво» АД няма задължение към «Енемона Ютилитис» ЕАД.

XI. Друга информация

На 30.06.2009 година, в град Лом, на адрес ул. "Александър Стамболийски" № 43, при спазване на всички разпоредби на действащите нормативни актове и при спазване на предвидения в чл.31.1. от Устава на Дружеството



Корум, ст. 14:00 часа се проведе заседание на Общото събрание на акционерите (ОСА) на "Ломско пиво" АД, гр. Лом, свикано по реда на чл. 223

от ТЗ от Съвета на директорите с покана, обявена в Търговския регистър на 26.05.2009 г. и публикувана във вестник „Дневник“ на 29.05.2009 г. Освен текущите точки по дневния ред на ОСА бяха взети и следните по-важни решения:

- ❖ РАЗПРЕДЕЛЯ обложената печалба от дейността на Дружеството за 2008г., в размер на 509 796,92 лв., изцяло във фонд „Резервен“ на дружеството;
- ❖ ИЗВЪРШВА СЛЕДНИТЕ ПРОМЕНИ в състава на Съвета на директорите: Освобождава като член на Съвета на директорите г-н Кольо Владимиров Николов- по негова молба и избира нов член на Съвета на директорите в лицето на г-н Георги Велков Велковски;
- ❖ ИЗБИРА Одитен комитет на дружеството в състав от 2 /двама/ души - Бориска Драганова Борисова и Цено Дитков Ценов, с мандат от 1 /една/ година и месечно възнаграждение в размер на 100,00 /сто/ лева;
- ❖ ПРИЕМА предложението на Съвета на директорите и извършва изменения и допълнения в Устава на дружеството;
- ❖ НАЗНАЧАВА „ВСИ-КО ОДИТ“ООД, регистриран одитор, притежаващ диплом № 29, с адрес гр.Благоевград, ул."Сан Стефано" №2, и пореден № 19- съгласно списък на специализираните одиторски предприятия в България-регистрирани одитори, членове на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България през 2009 година, представлявано от Цветан Николов Янчев- дипломиран одитор, за извършване на независим финансов одит и заверка на годишния финансов отчет за 2009г.

.....

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ЛОМСКО ПИВО“ АД ЗА ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2009 г.

Кратко описание на дейността на дружеството

Производственият процес на бирата се характеризира с множество производствени операции и биохимични процеси, които до голяма степен определят необходимостта на пивоварните предприятия от значителна материална база. Стандартният срок за отлежаване (зреене) на пивото е 30 дни, но при различните видове пиво се прилагат и различни срокове.

Процесът на варене на бира е напълно компютъризиран като се използва и автоматизирано оборудване при производството. Бутилирането е автоматично, но степента на автоматизация е непълна. Положителен фактор е наличието на свободен производствен капацитет, чрез който съществува възможност да се поема ръст в обема продукция при реализиране на новата пазарна концепция на пивоварната.



Максималният производствен капацитет на пиво годишно е около 190 000 хектолитра, при непрекъснат режим на работа.

I. Важни събития през периода януари – март 2009 г.

❖ Търговия на регулиран пазар

За периода януари - март 2009 г. при търговията с акциите на „Ломско пиво“ АД на „Българска фондова борса – София“ АД се забелязва лек ръст при броя сключени сделки, както и при общия брой изтъргувани акции. Изтъргуваните акции през март са със 77.55% ръст спрямо януари.

За отчетния период оборотът с акциите на дружеството е 39 320.87 лева, като среднодневния оборот е 655.35 лева. Сделките са 114, като среднодневният брой е 12.66. Средната цена на ценните книжа за периода е 0.892 лева.

	януари 2009 г.	февруари 2009 г.	март 2009 г.	януари–март 2009 г.
Общо сделки	34 броя	27 броя	53 броя	114 броя
Общо изтъргувани акции	6 701 броя	7 508 броя	29 847 броя	44 056 броя
Средна цена	1.194 лева	0.960 лева	0.807 лева	0.892 лева
	8 007.06 лева	7 213.28 лева	24 100.53 лева	39 320.87 лева

Източник: www.infostock.bg

❖ Пазарна информация

Показатели	Описание	Стойност
Цена на акция към 31.03.2.2009 г.	-	0.91 лева
Балансова стойност на акция	Балансова сума/Брой емитирани акции	2.84
Пазарна капитализация на „Ломско пиво“ АД	Пазарна цена * Брой емитирани акции	4 095 000
P/B	Пазарна цена/Балансова стойност на акция	0.32
P/S	Пазарна цена/Приходи от	6.5

- Светло пиво
- Тъмно пиво

❖ Произведено пиво

Година	Произведено пиво (хектолитра)
I тримесечие 2009 г.	9 000
I тримесечие 2008 г.	21 000
I тримесечие 2007 г.	11 700

Източник: „Ломско пиво” АД

❖ Реализация на продукцията по марки

**Реализация на продукцията по марки в литри
през първо тримесечие на 2009 г.**

Марка	литри	дял в %
Алмус	910 168	90.8
Шопско	20 406	2.0
София	46 160	4.6
Мизия	-	-
Тъмно	26 381	2.6
Общо	1 003 115	100

II. Влияние на важните събития върху резултатите във финансовия отчет на компанията

Според данните от финансовия отчет на „Ломско пиво” АД за първо тримесечие на 2009 г. собственият капитал на компанията възлиза на 8 606 хил. лв. Загубата от дейността за периода е 267 х.лв.

Коефициента на ефективност на разходите през разглеждания период, е 0,70. Отчетено е намаление на приходите от дейността с 498 хил. лв. (или с 44%), което се дължи в най-голяма степен на намалелите продажби на продукцията с 66.33%. Намалението на приходите е в резултат на снижаване ръста на продажбите на пиво през първо тримесечие на 2009 г., обусловено както от икономическа криза у нас, така и от влиянието и върху външните пазари.

Активите на компанията към края на март 2009 г. достигат 12 771 хил. лв.

III. Възможни рискове и несигурности пред компанията



A В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са валутен риск, кредитен риск и ликвиден риск. 13

Управлението на риска се осъществява текущо под прякото ръководство на изпълнителния директор и финансовите експерти на дружеството, съгласно политиката, определена от Съвет на директорите.

Влияние на световната икономическа криза

Към настоящия момент върху макроикономическите условия в България и в другите Европейски страни, на които дружеството изнася своята продукция, продължава негативното влияние от световната финансова криза, като се очаква резултатите от нея да продължат да се усещат до по-късен етап. Предприетите от правителствата мерки, които са в синхрон с тези на целия ЕС, ще неутрализират в известна степен крайните негативни явления в икономиките на страните.

Валутен риск

Дружеството осъществява своите сделки основно на вътрешния пазар. По отношение на сделките извън територията на Р. България, такива през отчетния период са осъществявани в рамките на Европейската общност – Румъния, Германия и дружеството не е изложено на значителен валутен риск, защото почти всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева и евро.

За контролиране на валутния риск в дружеството има въведена система на планиране на доставките от внос и контрол върху предстоящите плащания.

Кредитен риск

При осъществяване на своята дейност дружеството е изложено на кредитен риск, който е свързан с риска някои от контрагентите му да не бъде в състояние да изпълни изцяло и в обичайно предвидените срокове задълженията си.

Финансовите активи на дружеството са концентрирани в две групи: парични средства и вземания от клиенти.

Паричните средства в дружеството и разплащателните операции са разпределени в следните банки - Българска Пощенска банка АД, ОББ АБ, Уникредит Булбанк АД, с висока репутация и стабилна ликвидност, което ограничава риска относно паричните средства и паричните еквиваленти.



A Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск. Неговата 14 политика относно плащанията по сделки, свързани с продажба на бира е да се извършват при условията на една отложена фактура.

Събираемостта и концентрацията на вземанията се следи текущо, съгласно установената политика на дружеството. За целта ежедневно се прави преглед от финансово-счетоводния отдел на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва анализ на неплатените суми и състоянието на клиента. Ежеседмично се представя справка на Изпълнителния директор за задълженията към момента на всеки клиент.

За да контролира риска дружеството следи за плащане на нововъзникналите задължения, а натрупаните стари задължения се погасяват по индивидуални споразумения с длъжниците.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения, съгласно техния падеж.

То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност на финансиране на стопанската си дейност. Дружеството ползва и привлечени кредитни ресурси.

Дружеството управлява ликвидността на активите и пасивите си чрез задълбочен анализ на структурата и динамиката им и прогнозиране на бъдещите входящи и изходящи парични потоци.

Риск на лихвоносните парични потоци

Дружеството няма лихвоносни активи, с изключение на свободните парични средства в банки, затова приходите и оперативните парични потоци са независими, от промените в пазарните лихвени равнища.

Риск от намаляване на пазарния дял

Свиващото се потребление у нас и в страните, в които се изнася продукцията на дружеството, предопределя до голяма степен намалението при реализираната продукция. Бирата на „Ломско пиво“ АД се позиционира на по-ниския ценови сегмент на Румънския пазар, което до някъде може да неутрализира ефекта от свиващото се потребление.



А Мерки, които дружеството предвижда за редуциране на влиянието на световната финансова криза, предвид нарастването на глобалния кредитен риск и стагнация в ликвидността и свиване на капиталовите потоци: 15

- Стриктно спазване на сключените договори с финансови институции, за да се изключи възможността да се изиска предсрочно погасяване;
- Оптимизиране на разходите, преразглеждане на инвестиционната програма;
- Ускорение на събираемостта на вземанията, както и тяхното категоризиране с оглед на риска и намирането на инструменти за ефективна събираемост.

С уважение,

Кирил Матеев
Прокурис
„Ломско пиво” АД