

**INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU
KWARTALNEGO ZA I KWARTAŁ 2007 ROKU**

INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA I KWARTAŁ 2007 ROKU

Zgodnie z § 91 ust.3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.października 2005 roku- Dz. U. Nr 209 poz. 1744 skrócone sprawozdanie finansowe będące składnikiem raportu kwartalnego zawiera informacje dodatkową, przedstawiającą informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o istotnych zmianach szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

I. Informacje o Grupie Kapitałowej „Beef-San” Zakłady Mięsne S.A. w Sanoku.

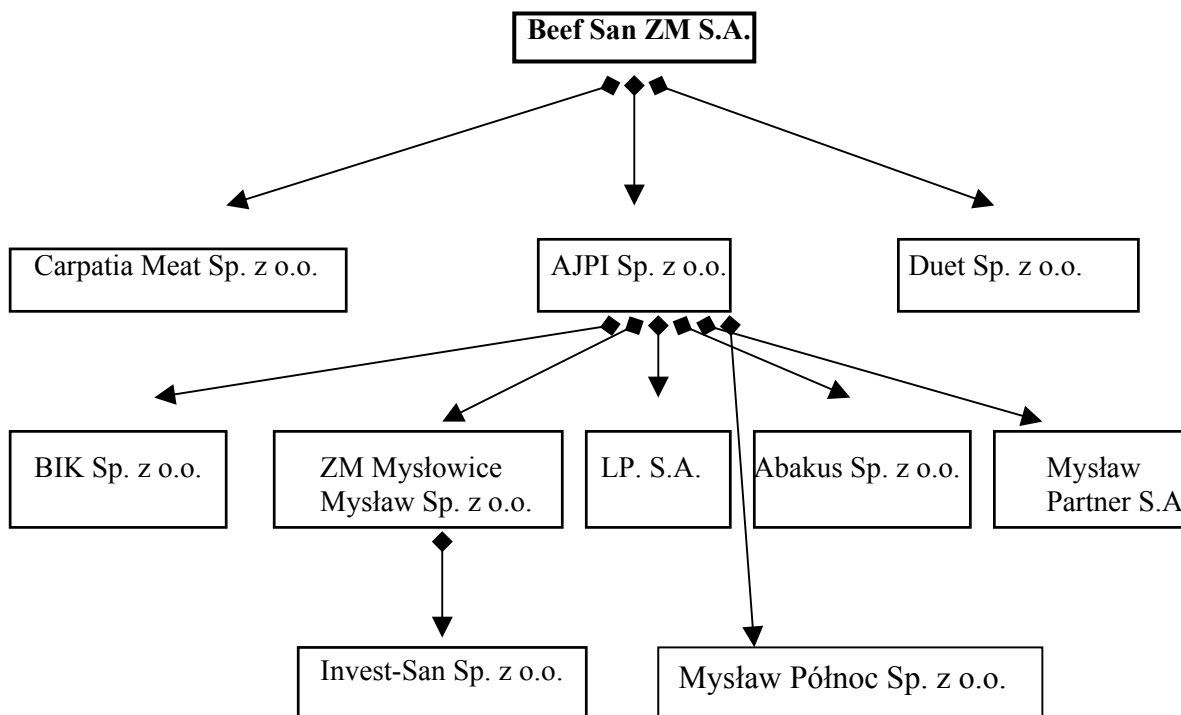
Grupa kapitałowa „Beef-San” Zakłady Mięsne S.A. jest grupą powiązanych kapitałowo spółek sektora rolno-spożywczego z terenu Polski południowej. Działalność spółek koncentruje się na kilku podstawowych segmentach działalności:

- produkcja
- handel hurtowy
- handel detaliczny.

Podstawową działalnością Grupy Kapitałowej jest ubój żywca wołowego i wieprzowego, rozbiory i konfekcjonowanie mięsa, produkcja wędlin oraz dystrybucja mięsa i wędlin.

Spółką dominującą w Grupie jest „Beef-San” Zakłady Mięsne S.A. zatrudniająca obecnie 64 osoby. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej na 31.03.2007 roku wyniosło 774 osób. W okresie sprawozdawczym w skład Grupy Kapitałowej wchodziło 11 spółek.

Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji w I kwartale 2007 roku)



Skład Grupy Kapitałowej:

Zakłady Mięsne "Beef-San" S.A. z siedzibą w Sanoku- spółka dominująca. Przedmiotem działalności spółki jest wszelkiego rodzaju działalność produkcyjna, handlowa i usługowa branży mięsnej oraz handel artykułami spożywczymi i artykułami gospodarstwa domowego.

„Carpatia-Meat” Sp. z o.o. z siedzibą w Sanoku. Beef-San S.A. posiada 99,58% udziału w kapitale jednostki. Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa i produktów mięsnych oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna mięsa i wyrobów mięsnych.

„Duet” Sp. z o.o. z siedzibą w Sanoku. Beef-San S.A. posiada 50,00% udziału w kapitale jednostki. Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja, handel hurtowy i sprzedaż detaliczna artykułów spożywczych i napojów.

AJPI Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach. Beef-San S.A. posiada 99,99988% udziału w kapitale zakładowym jednostki. Przedmiotem działalności jednostki jest rozbiór mięsa drobiowego, wołowego i wieprzowego oraz handel hurtowy mięsem i wyrobami mięsnymi.

Bik Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach. AJPI Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym jednostki. Przedmiotem działalności jednostki jest handel hurtowy i detaliczny mięsem, wyrobami mięsnymi, artykułami spożywczymi.

Zakłady Mięsne Mysłowice „Mysław” Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach. AJPI Sp. z o.o. posiada 99,72% udziałów w kapitale zakładowym jednostki. Przedmiotem działalności jednostki jest produkcja wędlin i handel hurtowy mięsem, wędlinami, wyrobami mięsnymi.

LP S.A. z siedzibą w Mysłowicach. AJPI Sp. z o.o. posiada 99,92% udziałów w kapitale zakładowym jednostki. Przedmiotem działalności jednostki jest handel hurtowy mięsem i wyrobami mięsnymi

Abakus Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach. AJPI Sp. z o.o. posiada 70% udziałów w kapitale zakładowym jednostki. Przedmiotem działalności jednostki jest import-eksport mięsa i wyrobów mięsnych, świadczenie usług transportowych, handel hurtowy mięsem i wyrobami mięsnymi

Mysław Partner S.A. z siedzibą w Mysłowicach. AJPI Sp. z o.o. posiada 99,99% udziałów w kapitale zakładowym jednostki. Przedmiotem działalności jednostki jest handel detaliczny mięsem i wyrobami mięsnymi oraz artykułami spożywczymi.

Invest-San Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach. Zakłady Mięsne Mysłowice „Mysław” Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym jednostki. Przedmiotem działalności jednostki jest najem i obsługa nieruchomości.

Mysław Północ Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach. AJPI Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale jednostki. Przedmiotem działalności jednostki jest handel hurtowy mięsem i wyrobami mięsnymi.

Ponadto Abakus posiada 87% udziałów w spółce HunPol, ponieważ spółka ta nie prowadzi obecnie działalności, a wartość nabycia (bilansowa) udziałów jest niewielka, oraz występują obiektywne trudności w otrzymaniu danych do konsolidacji, sprawozdania finansowego tej spółki nie konsolidowano.

Abakus posiada także 100% udziałów w spółce Kruta Szelsko s.r.o z siedzibą w Trinec (Czechy). Ponieważ spółka ta nie prowadzi obecnie działalności, a wartość nabycia (bilansowa) udziałów jest niewielka, sprawozdania finansowego tej spółki nie konsolidowano.

II Ogólna charakterystyka spółki dominującej

Nazwa:	„Beef-San” Zakłady Mięsne S.A.
Adres siedziby:	38-500 Sanok, ul. Mickiewicza 29
NIP:	6870005496 nadany przez Urząd Skarbowy w Sanoku
Regon:	370014314 nadany przez Urząd Statystyczny w Krośnie
Organ Rejestrowy:	Sąd Rejonowy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	06.12.2001
Numer w rejestrze:	0000069391
Kapitał zakładowy:	52.260.000 złotych i dzieli się na 52.260.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 złotych każda
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Akt notarialny:	Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 11.12.1991 roku –Repertorium A nr 1098/91.
Czas trwania:	nieoznaczony
Przedmiot działalności według PKD:	1511 Z

Średnie zatrudnienie w okresie 3 miesięcy 2007 roku w Spółce wyniosło 74 osób.

Akcje spółki zgodnie z uchwałą nr 110/2004 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 30.04. 2004 roku są przedmiotem obrotu na nieurzędowym rynku giełdowym (rynku równoległym) w systemie notowań ciągłych. Przejście na system notowań ciągłych nastąpiło począwszy od 21.10.2004 roku w związku z uchwałą nr 342/2004 podjętą przez Zarząd GPW w Warszawie S.A. z dnia 13.10.2004 roku.

W dniu 21.07.2005 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału celowego w kwocie 3.570.000 złotych zgodnie z uchwałą nr 5 WZA z dnia 17 czerwca 2005 roku.

W dniu 26.10.2006 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w związku z objęciem przez akcjonariuszy serii E i F.

Władze Spółki dominującej

Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym:

W okresie sprawozdawczym wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki dominującej „Beef-San” S.A. Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 19.03.2007 roku powołała do Zarządu Spółki pana Marcina Kołtuna. Obecnie skład Zarządu jest następujący:

Jerzy Biel- Prezes Zarządu

Marcin Kołtun- Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Prokurentem Spółki jest **Cecylia Potera-** Główna Księgowa

Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza w okresie sprawozdawczym pracowała w składzie:

Lucjan Pilśniak- Przewodniczący RN

Lesław Wojtas- Zastępca Przewodniczącego RN

Józef Dulian- Członek RN

Joanna Schmid- Członek RN

Grzegorz Rysz- Sekretarz RN

III Zasady rachunkowości przyjęte w sporządzaniu raportu

Grupa Kapitałowa zastosowała w niniejszym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) obowiązujące również w okresie porównywalnym.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przygotowane w oparciu o księgi rachunkowe spółek Grupy, zawiera korekty w celu pokazania jej skonsolidowanej pozycji finansowej, wyniku oraz przepływu środków pieniężnych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), obejmującymi standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Sprawozdania finansowe spółek zależnych podlegają konsolidacji metodą pełną.

Grupa Kapitałowa „Beef-San” S.A. dokonała identyfikacji różnic pomiędzy MSR a zasadami rachunkowości stosowanymi w Grupie. Identyfikując różnice posłużono się MSR oraz MSSF w brzmieniu obowiązującym od 1 stycznia 2005 roku.

III.1. Zapasy

Zapasy wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub też według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa.

Na cenę nabycia lub kosztu wytworzenia składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Zasady stosowane przez Grupę w wycenie zapasów nie odbiegają od zasad zawartych w MSSF/MSR.

III.2. Wartości niematerialne i prawne

Składnik wartości niematerialnych (WN) ujmuje się tylko wtedy, gdy:

- jest prawdopodobne, że jednostka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów,
- można wiarygodnie określić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

Nie ujmuje się jako składnika wartości niematerialnych znaków firmy i innych o podobnej istocie wytworzonych przez jednostkę gospodarczą we własnym zakresie.

III.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Zgodnie z MSSF1 Grupa może dokonać na dzień pierwszego zastosowania MSSF wyceny środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej i uznać ich wartość godziwą za zakładany koszt na tę datę.

Grupa ustaliła wartość godziwą środków trwałych jako ich zakładany koszt na dzień 1 stycznia 2004 roku, czyli na dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy, tylko w stosunku do grupy rzeczowych aktywów trwałych, dla których posiadała wyceny ich wartości rynkowej. Wzrost wartości z przeszacowania odniesiono na kapitał z aktualizacji oraz wynik z lat ubiegłych.

Mimo dołożenia należytych starań, z uwagi na ilość, czas i stopień skomplikowania wyceny, Grupa Kapitałowa nie dokonała szacunku wartości godziwej jako nowej wartości nabycia dla wszystkich pozostałych aktywów, które spełniają kryteria ujęcia wg MSSF. Grupa jest w trakcie wyceny wartości godziwej pozostałych składników rzeczowych majątku trwałego. Rzeczowe składniki aktywów trwałych jednostek Grupy AJPI zostały wycenione wg ich wartości godziwej na dzień nabycia przez Beef-San S.A. tj. na 30.11.2006.

III.4. Rzeczowe aktywa trwałe- dotacje.

Zakłady Mięsne Mysłowice „Mysław” Sp. z o.o. w ramach pomocy finansowej z funduszy Unii Europejskiej i z funduszy krajowych -Programu Sapard otrzymały następujące dotacje:

1. za przedsięwzięcie polegające na „Modernizacji Zakładu Produkcyjnego oraz zakupie urządzeń i dostosowaniu do wymogów sanitarno-weterynaryjnych UE” w marcu 2006 roku kwotę 5.845.081 zł. Na dzień 31.03.2007 roku pozostała nierozliczona kwota 5.430.259,54 zł, w I kwartale 2007 roku zaliczono w przychody 82.964,70 zł.
2. za przedsięwzięcie polegające na „Zakupie urządzeń produkcyjnych i urządzeń do oczyszczania ścieków w ramach dostosowania przedsiębiorstwa do wymogów UE” w sierpniu 2006 roku kwotę 841.169 zł. Na dzień 31.03.2007 roku pozostała nierozliczona kwota 769.363,95 zł, w I kwartale 2007 roku zaliczono w przychody 23.935,05 zł.

AJPI Sp. z o.o. w ramach pomocy finansowej z funduszy Unii Europejskiej i z funduszy krajowych -Programu Sapard otrzymała dotację za przedsięwzięcie polegające na „Wykonaniu posadzek, cokołów, oraz wyposażeniu budowlanym budynku rozbioru, budowie budynków pomocniczych- mroźni i magazynu mięsa, wykonaniu instalacji wewnętrznych oraz zakupie urządzeń wewnętrznych oraz zakupie urządzeń i programów” w maju 2005 roku kwotę 5.880.427 zł. Na dzień 31.03.2007 roku pozostała nierozliczona kwota 4.592.395,26 zł, w I kwartale 2007 roku zaliczono w przychody 136.377,09 zł.

Dotacje inwestycyjne na zakup środków trwałych Grupa ujmuje zgodnie z MSSF.

III.5. Nieruchomości inwestycyjne.

Zgodnie z MSR wycena po początkowym ujęciu opiera się na modelu:

- wartości godziwej,
- ceny nabycia, stosując zasady wyceny zgodnie z wyceną rzeczowych aktywów trwałych (dokonując odpisów amortyzacyjnych).

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji. Wycena po początkowym ujęciu opiera się na modelu wartości godziwej, zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej wpływa na zysk lub stratę netto okresu, w którym nastąpiła zmiana.

III.6. Aktywa biologiczne- inwentarz żywy

W przypadku zwierząt hodowlanych , czyli majątku trwałego wycena według ceny nabycia.

III.7. Krótkoterminowe aktywa finansowe.

Jednostka posiada papiery wartościowe przeznaczone do obrotu i wycenia je według wartości godziwej. Takie rozwiązanie jest zgodne z MSR, dlatego na dzień przejścia na MSR nie wystąpią różnice.

III.8. Kapitały.

Grupa prezentuje kapitały mniejszości jako osobną pozycję pasywów. Kapitały mniejszości stanowią wyodrębnioną część kapitału własnego.

III.9. Płatności w formie akcji własnych.

Nie występują

III.10. Połączenia jednostek.

Dla spółek nabytych 30 listopada 2006 (grupa AJPI) test na utratę wartości firmy przeprowadzony zostanie na 31.12.2007, Grupa zaprzestała amortyzować wartość firmy począwszy od 01.12.2006 roku.

III.11. Wartość firmy.

Wartość firmy wynikająca z konsolidacji nie podlega amortyzacji zgodnie z MSSF. Grupa kapitałowa raz w roku (na koniec roku obrotowego) będzie przeprowadzać test na utratę wartości zgodnie z MSSF3. Pierwszy test zostanie przeprowadzony na dzień 31.12.2007 roku.

III.12. Dotacje rządowe.

Ujęcie dotacji stosowane przez Grupę jest zgodne z MSR20.

IV. Dodatkowe informacje do raportu kwartalnego (§91 ust.4 pkt.1-7; §91 ust.9 §87)

IV.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Beef-San Zakłady Mięsne S.A. w I kwartale 2007 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

I kwartał 2007 roku był jednym z najlepszych okresów w historii Grupy Kapitałowej Beef-San. Wyniki finansowe uzyskane w I kwartale przez spółki Grupy są w dużej mierze wynikiem pomyślnie przeprowadzonej restrukturyzacji w BEEF-SAN S.A we wcześniejszym okresie, w tym sprzedaży zbędnej nieruchomości oraz nabycia Grupy AJPI (przeniesienie własności nastąpiło 30 listopada 2006). Kwartał ten jest pierwszym kwartałem w którym widoczny jest efekt konsolidacji rachunku wyników przez pełne 3 miesiące. Wzrost kapitału obrotowego Grupy spowodował możliwość uzyskiwania wyższych wyników

bez zwiększenia sprzedaży w szczególności w nabytych jednostkach. Dotychczas z powodu dużych opóźnień w płatnościach zobowiązań Spółki otrzymywały nieatrakcyjne ceny na zakup surowca i materiałów pomocniczych.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w I kwartale 2007 roku wyniosły 63.961 tys. zł, co w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego (5343 tys. zł) dało dynamikę wzrostu 1197%- czyli nastąpił wzrost prawie 12-krotny.

Wypracowany przez Grupę zysk netto w I kwartale 2007 roku wyniósł 1298 tys. zł wobec zysku 26 tys. zł w I kwartale 2006 roku, nastąpił prawie 50-krotny wzrost wyniku netto. Na uwagę zasługuje również wynik na poziomie zysku ze sprzedaży 9448 tys. zł w I kwartale 2007 wobec straty -252 tys. zł w I kwartale 2006. Amortyzacja wyniosła odpowiednio 1548 tys. zł w I kwartale 2007 i 65 tys. zł w I kwartale 2006.

Do najważniejszych zdarzeń zaistniałych w I kwartale 2007 roku zaliczyć należy nabycie udziałów przez spółki zależne Emitenta w spółce zajmującej się handlem hurtowym w branży mięsnej- Mysław Północ Sp. z o.o. oraz w czeskiej spółce Kruta Slezsko, która planuje prowadzić działalność w zakresie uboju drobiu oraz handlu mięsem i wyrobami mięsnymi.

Nabycie udziałów w tych spółkach wpisuje się w strategię rozwoju grupy Kapitałowej Emitenta polegającą na ekspansji na nowe rynki zbytu. Spółka Kruta Slezsko w dniu 30.03.2007 roku wygrała przetarg na zakup uboju indyka położonej w Ostrawie.

Rozpoczęcie działalności Spółki w zakresie uboju powinno do końca 2007 roku.

Dogodne położenie w bliskiej odległości od zakładów produkcyjnych AJPI Sp. z o.o. i Zakładów Mięsnych Mysłowice „Mysław” Sp. z o.o. da możliwość dostarczania surowca do rozbiorów i produkcji wędlin. Nowa Spółka stanowić też będzie podstawę do rozwoju sprzedaży produktów Grupy na rynku czeskim.

W 2007 roku zostały podjęte przez Zarządy Spółek uchwały oraz sporządzono plany połączenia Bik Sp. z o.o. oraz Mysław Północ Sp. z o.o. z AJPI Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach. Połączenie spółek nastąpi w drodze przejęcia Spółki Przejmowanej- Bik Sp. z o.o. i Mysław Północ Sp. z o.o. ze Spółką Przejmującą- AJPI Sp. z o.o. 31.01.2007 roku zgłoszono do Sądu Rejonowego w Katowicach plan połączenia ze stosownymi załącznikami. Połączenie Spółek ma na celu efektywniejsze wykorzystywanie potencjału Spółek, poprawienie logistyki, obniżenie kosztów.

Bardzo istotnym zdarzeniem I kwartału 2007 roku jest konsolidacja kredytów bankowych dokonana przez spółki grupy AJPI, która pozwoli na znaczące obniżenie kosztów finansowych.

Spełnieniem warunków dodatkowych ww. umów kredytowych jest decyzja podjęta w dniu 07.05.2007r o podwyższeniu kapitału podstawowego Zakładów Mięsnych Mysłowice „Mysław” Sp. z o.o. o 3 miliony złotych poprzez objęcie 30.000 nowych udziałów w spółce przez AJPI Sp. z o.o.

Podniesienie kapitału jest również elementem procesu dokapitalizowania spółek Grupy AJPI i spowoduje poprawienie struktury bilansu Zakładów Mięsnych Mysłowice Mysław Sp. z o.o.

Efekty działań podjętych w I kwartale 2007 będą widoczne już w najbliższych miesiącach 2007 roku.

Tabela1: Wyniki Grupy Kapitałowej w 2007 roku w porównaniu z rokiem 2006.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I kwartał 2007	I kwartał 2006	Dynamika
	w tys zł		%
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	63961	5 343	1197,1%
Sprzedaż produktów	34851	3360	1037,2%
Sprzedaż towarów i materiałów	29110	1983	1468,0%
Zysk brutto na sprzedaży	9448	91	10382,4%
Zysk ze sprzedaży	2256	-252	895,2%
Zysk z działalności operacyjnej	2038	66	3087,9%
Zysk z działalności gospodarczej	1533	26	5896,2%
Zysk brutto	1533	26	5896,2%
Zysk netto	1298	26	4992,3%
Amortyzacja	1548	65	2381,5%
EBIDTA	3586	131	2737,4%
Rentowność netto	2,02%	0,5%	
Rentowność EBIDTA	5,6%	2,4%	
Przychody eksportowe	11126	1 471	
Udział w przychodach ogółem	17,4%	27,5%	

Tabela2: Wyniki Grupy Kapitałowej w 2006 roku i w I kwartale 2007- porównanie kwartalne

WYSZCZEGÓLNIENIE	I kw 2006	II kw 2006	III kw 2006	IV kw 2006	4 kwartały 2006	I kw 2007
	w tys zł					
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5343	5752	5471	30207	46773	63961
Sprzedaż produktów	3360	3484	3361	18034	28239	34851
Sprzedaż towarów i materiałów	1983	2268	2110	12173	18534	29110
Zysk brutto na sprzedaży	91	37	124	4652	4904	9448
Zysk ze sprzedaży	-252	-364	-172	-276	-448	2256
Zysk z działalności operacyjnej	66	3941	23	614	4644	2038
Zysk z działalności gospodarczej	26	3871	37	473	4407	1533
Zysk brutto	26	3871	37	473	4407	1533
Zysk netto	26	3871	40	241	4178	1298
Amortyzacja	65	58	65	547	735	1548
EBIDTA	131	3999	88	1161	5379	3586
Rentowność netto	0,5%	67,3%	0,7%	0,8%	8,93%	2,02%
Rentowność EBIDTA	2,4%	69,5%	1,6%	3,8%	11,5%	5,6%

WYSZCZEGÓLNIENIE	Dynamika 2 kw 06/ 1 kw 06	Dynamika 3 kw 06/ 2 kw 06	Dynamika 4 kw 06/ 3 kw 06	Dynamika 1 kw 07/ 4 kw 06
	%			
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	107,75	95,1%	552,1%	211,7%
Sprzedaż produktów	103,7%	96,5%	536,5%	193,3%
Sprzedaż towarów i materiałów	114,4%	93,0%	576,9%	239,1%
Zysk brutto na sprzedaży	40,75	335,1%	3751,6%	203,15%
Zysk ze sprzedaży	-144,4%	147,3%	-160,55	1817,4%
Zysk z działalności operacyjnej	5971,2%	0,6%	2669,6%	331,9%
Zysk z działalności gospodarczej	14888,5%	1,0%	1278,4%	324,1%
Zysk brutto	14888,5%	1,0%	1278,45	324,1%
Zysk netto	14888,5%	1,0%	602,5%	538,6%
Amortyzacja	89,2%	112,1%	841,5%	282,9%
EBIDTA	3052,7%	2,2%	1319,3%	308,9%
Rentowność netto	13460,0%	-0,01%	114,2%	252,5%
Rentowność EBIDTA	2895,8%	-2,3%	237,5%	147,45

Tabela3: Wyniki jednostkowe spółki dominującej w I kwartale 2007 roku w porównaniu z I kwartałem 2006

WYSZCZEGÓLNIENIE	I kwartał 2007	I kwartał 2006	Dynamika
	w tys zł		%
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5104	5 343	95,5%
Sprzedaż produktów	3110	3360	92,6%
Sprzedaż towarów i materiałów	1994	1983	100,5%
Zysk brutto na sprzedaży	-121	101	-119,8%
Zysk ze sprzedaży	-132	-216	161,1%
Zysk z działalności operacyjnej	-96	52	-184,6%
Zysk z działalności gospodarczej	53	13	407,7%
Zysk brutto	53	13	407,7%
Zysk netto	53	13	407,7%
Amortyzacja	25	53	47,2%
EBIDTA	-71	105	-67,65
Rentowność netto	1,0%	0,2%	
Rentowność EBIDTA	-1,4%	2,0%	
Przychody eksportowe	1595	1 471	
Udział w przychodach ogółem	31,25%	27,5%	

Tabela 4: Wyniki jednostkowe w 2006 roku i w I kwartale 2007- porównanie kwartalne

WYSZCZEGÓLNIENIE	I kw 2006	II kw 2006	III kw 2006	IV w 2006	4 kwartały 2006	I kw 2007
	w tys zł					
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5343	5749	5471	5932	22495	5104
Sprzedaż produktów	3360	3456	3361	3713	13890	3110
Sprzedaż towarów i materiałów	1983	2293	2110	2219	8605	1994
Zysk brutto na sprzedaży	101	76	124	142	443	-121
Zysk ze sprzedaży	-216	-326	-172	-252	-966	-132
Zysk z działalności operacyjnej	52	4015	23	-8	4082	-96
Zysk z działalności gospodarczej	13	3948	37	67	4065	53
Zysk brutto	13	3948	37	67	4065	53
Zysk netto	13	3948	40	124	4085	53
Amortyzacja	53	47	42	29	171	25
EBIDTA	105	4062	65	21	4253	-71
Rentowność netto	0,2%	68,7%	0,7%	2,0%	18,1%	1,0%
Rentowność EBIDTA	2,0%	70,7%	1,2%	0,3%	18,9%	-1,4%

WYSZCZEGÓLNIENIE	Dynamika 2 kw 06/ 1 kw 06	Dynamika 3 kw 06/ 2 kw 06	Dynamika 4 kw 06/ 3 kw 06	Dynamika 1 kw 07/ 4 kw 06
	%			
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	107,6%	95,2%	108,4%	86,0%
Sprzedaż produktów	102,9%	97,3%	110,55	83,7%
Sprzedaż towarów i materiałów	115,6%	92,0%	105,2%	89,9%
Zysk brutto na sprzedaży	75,2%	163,2%	114,55	-185,2%
Zysk ze sprzedaży	-150,9%	52,7%	-146,5%	52,3%
Zysk z działalności operacyjnej	7721,1%	-0,6%	-134,8%	-1200,0%
Zysk z działalności gospodarczej	30369,2%	-0,9%	181,1%	79,1%
Zysk brutto	30369,2%	-0,9%	181,1%	79,1%
Zysk netto	30369,2%	-1,0%	310,0%	42,7%
Amortyzacja	102,2%	89,4%	69,0%	86,2%
EBIDTA	4144,9%	-1,6%	32,3%	-338,1%
Rentowność netto	34350,0%	-1,0%	285,7%	50,0%
Rentowność EBIDTA	3535,05	-1,7%	-25,0%	-466,7%

O wszelkich ważnych wydarzeniach dotyczących Spółki zaistniałych w I kwartale 2007 Spółka informowała w raportach bieżących o numerach od 1/2007 do 16/2007

IV.2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W I kwartale 2007 roku nie wystąpiły istotne, a o nietypowym charakterze zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

IV.3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie.

W okresie świątecznym (marzec) następuje zmiana udziału asortymentów sprzedaży, w miejsce popularnych produktów większy udział sprzedaży notują wyroby tradycyjne, szynki, wędzonki. Nie ma to jednak znacznego przełożenia na osiągane wyniki finansowe. Ponadto w pierwszych miesiącach roku mamy do czynienia z zjawiskiem utrudnionego dostępu do żywca wołowego (warunki pogodowe) co ma wpływ na wielkość przychodów ze sprzedaży wołowiny.

IV.4. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W I kwartale 2007 roku nie nastąpiła emisja, wykup lub spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

IV.5. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Emitent dotychczas nie dokonywał wypłat dywidendy

IV.6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

Według Emitenta po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe z wyjątkiem nabycia dodatkowego udziału w Kruta Slezsko, która planuje prowadzić działalność w zakresie uboju drobiu oraz handlu mięsem i wyrobami mięsnymi.

IV.7. Informacje dotyczące przychodów i wyników przypadających na poszczególne segmenty branżowe lub geograficzne, określone zgodnie z MSR, w zależności od tego, który podział segmentów jest podziałem podstawowym.

Na dzień przejścia na MSR istnieje konieczność ujawnienia informacji dotyczących segmentów działalności zgodnie z załącznikiem C MSR 14.

Spółki Grupy Kapitałowa Beef-San prowadzą działalność w zakresie produkcji i dystrybucji mięsa i wędlin a więc w ramach jednej branży z wyjątkiem spółki Invest-San, która zajmuje się wynajmem nieruchomości. Grupa przyjęła jako podstawowy podział segmentów podział branżowy. Jest to związane ze specyfiką działalności spółek wchodzących w skład Grupy.

Ponieważ w Spółkach: BEEF-SAN, AJPI, MYSŁAW, ABAKUS występuje sprzedaż obu segmentów dokonano identyfikacji rodzaju sprzedaży i podziału wg segmentów branżowych. W dniu 31 marca 2007 roku skład poszczególnych segmentów branżowych Grupy Kapitałowej przedstawiał się następująco:

Segment produkcyjno – usługowy

Zakłady Mięsne “Beef-San” S.A. – ubój wołowy
„Carpatia-Meat” Sp. z o.o. – najem nieruchomości
AJPI Sp. z o.o – rozbiór mięsa
Zakłady Mięsne Mysłówice „Mysław” Sp. z o.o.- produkcja wędlin
Abakus Sp. z o.o. – usługi transportowe
Invest-San Sp. z o.o – najem nieruchomości

Segment handlowy

Zakłady Mięsne “Beef-San” S.A. – sprzedaż detaliczna i hurtowa
„Duet” Sp. z o.o – handel hurtowy
Bik Sp. z o.o. – handel hurtowy
LP S.A. – handel hurtowy
AJPI Sp. z o.o – handel hurtowy
Mysław Partner – handel detaliczny
Abakus Sp. z o.o – handel hurtowy
Mysław Północ Sp. z o.o.- handel hurtowy

Poniżej przedstawiono wyniki za I kwartał 2007 roku według segmentów branżowych

Tabela5: Wyniki za I kwartał 2007 według segmentów branżowych

Wyszczególnienie	Segment produkcyjno-usługowy	Segment handlowy
Przychody ogółem	34850,7	29109,6
Koszty ogółem	30928,3	23584,8
Wynik na sprzedaży segmentu	3922,4	5524,8
Suma aktywów segmentu	113864	52037
Amortyzacja	1789	1300

IV.8. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Zobowiązania warunkowe nie nastąpiły.

IV.9. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.- w pozostałych pkt 3.

Wyniki finansowe uzyskane w I kwartale przez spółki Grupy zdeterminowane są nabyciem Grupy AJPI (przeniesienie własności nastąpiło 30 listopada 2006). Skutki zmian w strukturze jednostki- nabycie udziałów w Mysław Północ Sp. z o.o. i Kruta Szelsko s.r.o widoczne będą w następnych kwartałach 2007 roku. Efekt finansowy- poprawa wyniku operacyjnego i netto spowodowane tymi operacjami będzie widoczny w sprawozdaniu za rok 2007.

ZOSTAŁE INFORMACJE

(zgodnie z §91 ust.6 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku- Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

Raport kwartalny zawiera dodatkowo:

1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro)

WYBRANE DANE FINANSOWE skonsolidowane Beef-San ZM S.A	W TYS. ZŁ.		W TYS. EUR	
	1 kwartał od 01.01.2007do 31.03.2007	1 kwartał od 01.01.2006do 31.03.2006	1 kwartał od 01.01.2007do 31.03.2007	1 kwartał od 01.01.2006do 31.03.2006
	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	63961	5 343	16374
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2038	66	522	17
Zysk (strata) brutto	1533	26	392	7
Zysk (strata) netto	1298	26	332	7
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	997	-971	255	-252
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1599	492	-409	128
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1884	157	482	40
Przepływy pieniężne netto, razem	1282	-322	328	-84
Aktywa, razem	178721	11 548	46187	2 934
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	86973	8 087	22477	2 055
Zobowiązania długoterminowe	21870	2 050	5652	521
Zobowiązania krótkoterminowe	53157	5 074	13737	1 289
Kapitał własny	90377	3 422	23356	869
Kapitał zakładowy	52260	4 760	13505	1 209
Liczba akcji (w szt.)	52260000	4 760 000	52260000	4 760 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,02	0,01	0,01	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	1,73	0,71	0,26	0,18

Dane liczbowe wykazane w raporcie sporządzone zostały w sposób zapewniający porównywalność z danymi przedstawionymi dla analogicznego okresu roku poprzedniego. Przy przeliczeniu danych finansowych na EURO kierowano się następującymi zasadami:

- dla pozycji bilansowych średni kurs NBP obowiązujący na 30.03.2007- 3,8695 zł.
- Dla pozycji rachunek zysków i strat średnia arytmetyczna średnich kursów NBP obowiązujących w ostatnich dniach miesięcy: stycznia lutego i marca 2007 roku 3 miesiące 2007 roku- 3,9063 zł.

WYBRANE DANE FINANSOWE Jednostkowe Beef-San ZM S.A	W TYS. ZŁ.		W TYS. EUR	
	1 kwartał od 01.01.2007d	1 kwartał od 01.01.2006d	1 kwartał od 01.01.2007d	1 kwartał od 01.01.2006d
	o	o	o	o
	31.03.2007	31.03.2006	31.03.2007	31.03.2006
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5104	5343	1307	1389
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-96	52	-25	14
Zysk (strata) brutto	53	13	14	3
Zysk (strata) netto	53	13	14	3
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	39	-777	10	-202
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18	259	-5	67
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	115	157	29	41
Przepływy pieniężne netto, razem	136	-361	34	-94
Aktywa, razem	94786	12043	24496	3060
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5559	7925	1437	2014
Zobowiązania długoterminowe	450	1985	116	504
Zobowiązania krótkoterminowe	4462	4977	1153	1265
Kapitał własny	89227	4118	23059	1046
Kapitał zakładowy	52260	4760	13506	1209
Liczba akcji (w szt.)	52260000	4760000	52260000	4760000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,001	0,002		
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	1,71	0,87	0,26	0,22

2. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Spółka nie publikowała wcześniej prognoz wyników na rok bieżący.

3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy „Beef-San” Zakłady Mięsne S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Na dzień 31.03.2007 roku akcjonariuszami Spółki posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów według wiedzy Zarządu Spółki są:

Lp	Imię i nazwisko	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
1	Lucjan Piłśniak	33.991.599	65,04	33.991.599	65,04

Od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego miały miejsce następujące przekazywane w raportach bieżących zmiany w strukturze własności akcji:

1. 22.01.2007 roku- Marcin Kołtun- zbył 50.482 sztuk akcji. (raport bieżący z 29.01.2007).
2. 28.02.2007 roku- Lucjan Piłśniak- Przewodniczący RN – nabył 3.246.548 sztuk akcji w cenie 3,15 zł/akcję. Łączna wartość transakcji- 10.226.626,20 zł. (raport bieżący z 01.03.2007).
3. 14.03.2007 roku- PBS Sanok, którego prezes Lesław Wojtas jest Członkiem RN- zbył 1.600.000 sztuk akcji w cenie 2,82 zł/akcję. Łączna wartość transakcji- 4.512.000,00 zł. (raport bieżący z 19.03.2007).
4. 29.03.2007 roku- Lucjan Piłśniak- zbył 500.000,00 sztuk akcji w cenie 3,10 zł/akcję. Łączna wartość transakcji- 1.550.000,00 zł. (raport bieżący z 02.04.2007).

4. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji „Beef-San” S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami w okresie od przekazania poprzedniego sprawozdania.

Na dzień przekazania raportu stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące, obrazuje poniższe zestawienie:

Lp	Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
1	Jerzy Biel	Prezes Zarządu	404.999	0,77	404.999	0,77
2	Cecylia Potera	Prokurent	1.850	0,004	1.850	0,004
3	Lucjan Piłśniak	Przewodniczący RN	33.991.599	65,04	33.991.599	65,04
4	Lesław Wojtas	Zastępca Przewodniczącego RN	0		0	
5	Józef Dulian	Członek RN	0		0	
6	Joanna Schmid	Członek RN	0		0	
7	Grzegorz Rysz	Sekretarz RN	7.500	0,01	7.500	0,01
8	Marcin Kołtun	Vice Prezes Zarządu	100.000	0,1914	100.000	0,1914

- 5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:**
- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności „Beef-San” S.A. lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych „Beef-San” S.A. z określeniem:**
 - przedmiotu postępowania,
 - wartości przedmiotu sporu,
 - daty wszczęcia postępowania,
 - stron wszczętego postępowania, oraz
 - stanowiska Spółki.
 - b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych „Beef-San” S.A. z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem Spółki w tej sprawie oraz w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności ze wskazaniem ich:**
 - przedmiotu,
 - wartości przedmiotu sporu,
 - daty wszczęcia postępowania,
 - stron wszczętego postępowania.

Przedmiotowe postępowania nie były prowadzone

- 6. Informacje o zawarciu przez „Beef-San” S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łączna wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość 500.000 euro- jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez „Beef-San” S.A. lub jednostkę od niego zależną, (.....), wraz ze wskazaniem ich znacznej wartości oraz w odniesieniu do umowy o największej wartości.**

Przedmiotowe transakcje nie wystąpiły

- 7. Informacje o udzieleniu przez „Beef-San” S.A. lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji- łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych „Beef-San” S.A.**

Nie wystąpiły

- 8. Inne informacje, które zdaniem „Beef-San” S.A. są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego, i ich zmian -Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Spółki.**

W I kwartale 2007 roku nie wystąpiły inne czynniki niż wymienione wyżej i Zarządowi „Beef-San” S.A. nie są znane żadne inne informacje, które byłyby istotne dla oceny sytuacji kadrowej, finansowej, majątkowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez „Beef-San” S.A.

9. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki „Beef-San” S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Na wyniki za drugi kwartał 2007 roku wpływ będą miały następujące czynniki:

- konsolidacja sprawozdań finansowych i wyniku finansowego Emitenta ze spółkami Grupy AJPI,
- sytuacja na rynku surowcowym trzody chlewnej, drobiu i bydła,
- kształtowanie się popytu konsumenckiego,
- kształtowanie się kursu złotówki wobec euro,
- kształtowanie się cen na mięso na rynku Unii Europejskiej,
- zniesienie embarga na mięso przez Rosję i Ukrainę

Sporządzający:

**Główny Księgowy- Prokurent
Cecylia Potera**

**Prezes Zarządu
Jerzy Biel**