



*Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Beef-San Zakłady Mięsne S.A.
za okres zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku*

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku i zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.10.2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz zgodnie z § 53 i §58 załącznika nr3 Regulaminu Rynku Nieurzędowego Giełdy Papierów Wartościowych uchwalonego uchwałą nr 10/1028/2004 Rady Giełdy z dnia 03.03.2004r.

W niniejszym sprawozdaniu w celu zapewnienia porównywalności ujęto dane finansowe za 2007 rok.

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa „Beef-San” Zakłady Mięsne S.A. składa się ze spółki dominującej „Beef-San” Zakłady Mięsne S.A. i jej spółek zależnych.

Spółka dominująca „Beef-San” Zakłady Mięsne S.A. z siedzibą- 38-500 Sanok, ul. Mickiewicza 29 została utworzona aktem notarialnym z dnia 11.12.1991r Repertorium A nr 1098/91. Dnia 06.12.2001r. Sąd Rejonowy XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu jednostki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 0000069391. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 52.260 tys. zł. i dzieli się na 52.260.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 zł. każda.

Akcje Spółki zgodnie z uchwałą nr 110/2004 Zarządu GPW w Warszawie S.A. z dnia 30.04.2004r. są przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.. Przejście na system notowań ciągłych nastąpiło począwszy od 21.10.2004r. w związku z uchwałą nr 342/2004 podjętą przez Zarząd GPW w Warszawie S.A. z dnia 13.10.2004r. W dniu 21.07.2005 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału celowego w kwocie 3.570 tys. zł. 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.

1.1 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

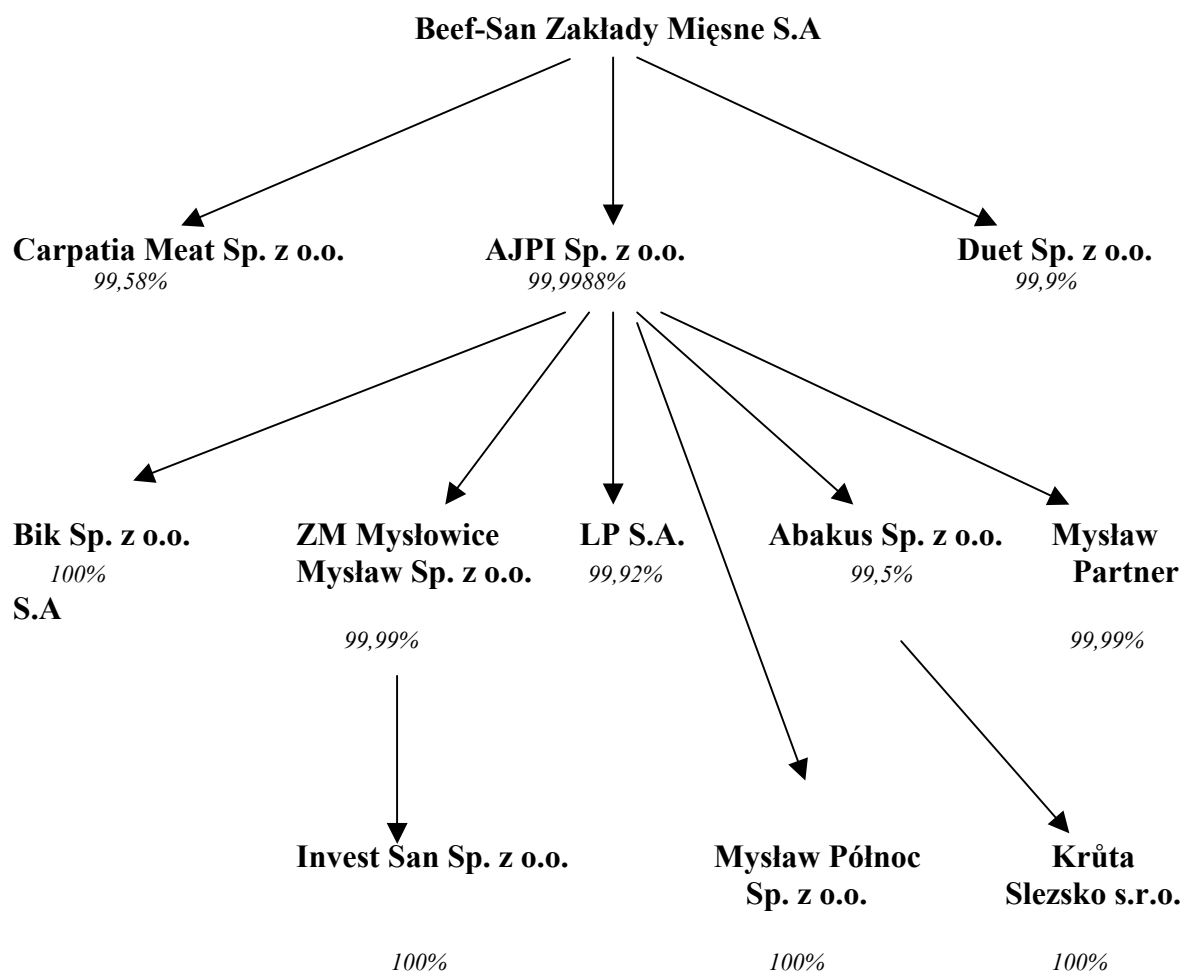
2. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej oprócz „Beef-San” Zakłady Mięsne S.A. wchodzi następujące spółki zależne:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności
„Carpatia Meat” Sp. z o.o.	Sanok	produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa i produktów mięsnych oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna mięsa i wyrobów mięsnych
„Duet” Sp. z o.o.	Sanok	produkcja, handel hurtowy i detaliczny art. spożywczych i napojami
AJPI Sp. z o.o.	Mysłowice	produkcja, przetwórstwo mięsa i produktów mięsnych oraz sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów mięsnych
Zakłady Mięsne Mysłowice „Mysław” Sp. z o.o.	Mysłowice	produkcja, mięsa i produktów mięsnych oraz sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów mięsnych
„BIK” Sp. z o.o.	Mysłowice	sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów mięsnych oraz art. spożywczych i napojów. Obecnie Spółka jest w fazie połączenia z AJPI Sp. z o.o. i nie prowadzi działalności gospodarczej. W dniu 16.07.2008r Sad Rejonowy w Katowicach wydał postanowienie o wpisaniu przejęcia Bik Sp. z o.o. przez AJPI Sp. z o.o.
LP S.A.	Mysłowice	sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów mięsnych
„Mysław Północ” Sp. z o.o.	Mysłowice	sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów mięsnych Obecnie Spółka jest w fazie połączenia z AJPI Sp. z o.o. i nie prowadzi działalności gospodarczej. W dniu 16.07.2008r Sad Rejonowy w Katowicach wydał postanowienie o wpisaniu przejęcia Mysław Północ Sp. z o.o. przez AJPI Sp. z o.o.
Krúta Slezsko s.r.o. (przez Abakus Sp. z o.o.)	Třinec (Czechy)	ubojnia indyka
Invest-San Sp. z o.o. (przez ZMM Mysław Sp. z o.o.)	Mysłowice	zarządzanie nieruchomościami
Mysław Partner S.A.	Mysłowice	sprzedaż detaliczna mięsa i wyrobów mięsnych oraz art. spożywczych i napojów
Abakus Sp. z o.o.	Mysłowice	import-eksport mięsa i wyrobów mięsnych, świadczenie usług transportowych, handel hurtowy

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.

Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji w I półroczu 2008 r)



Na dzień 30 czerwca 2008 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez jednostkę dominującą w podmiotach zależnych jest równy udziałowi jednostki dominującej w kapitale tych jednostek.

W ciągu okresu sprawozdawczego nie nastąpiły znaczne zmiany w składzie Grupy Kapitałowej „Beef-San”, z wyjątkiem:

5.12.2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wspólników AJPI Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach podjęło uchwałę w sprawie połączenia spółek: Bik Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach i Mysław Północ Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach poprzez przejęcie ich przez dotychczasowego 100% udziałowca AJPI Sp. z o.o. - spółkę zależną Emitenta.

Do momentu rejestracji połączenia w KRS dotychczasowa działalność operacyjna spółek przejmowanych jest wykonywana w ramach spółki przejmującej. W dniu 16.07.2008 roku

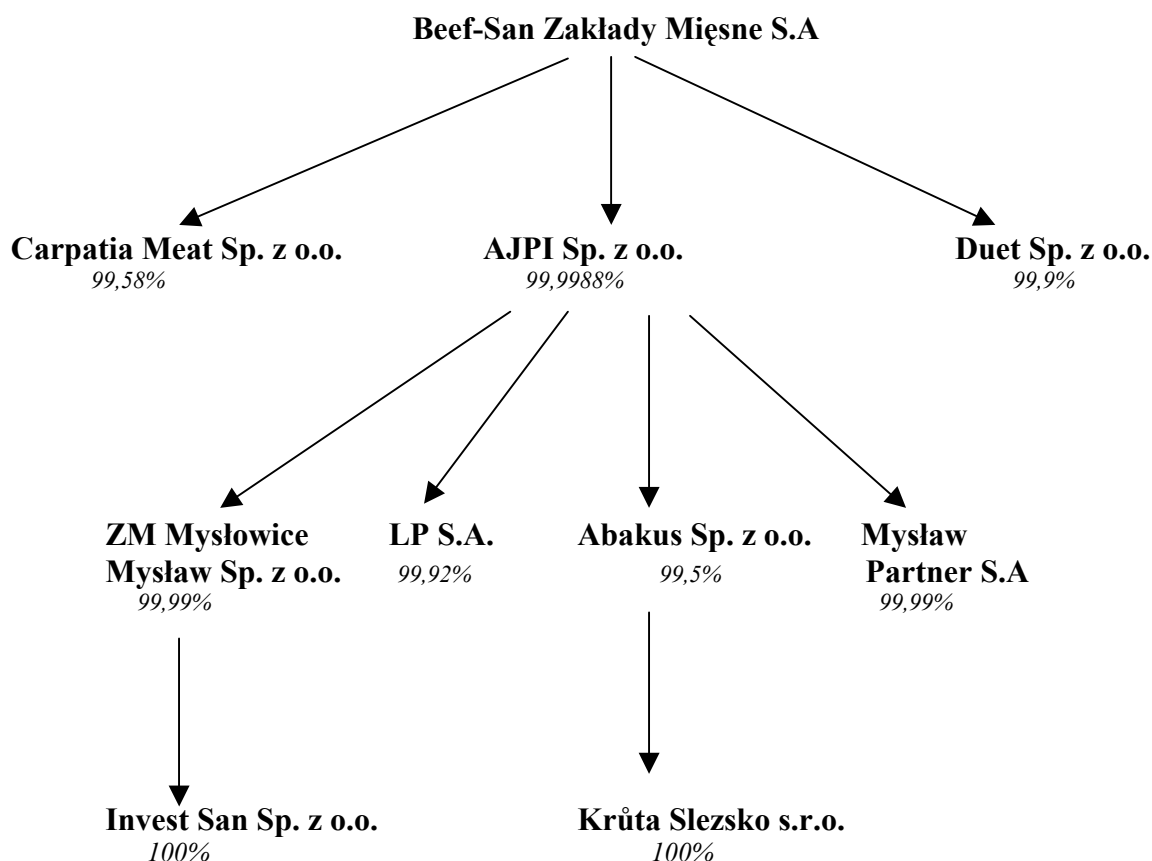
Sąd Rejonowy w Katowicach wydał postanowienie o wpisaniu przejęcia Bik Sp. z o.o. i Mysław Północ Sp. z o.o. przez AJPI Sp. z o.o.

13.03.2008r AJPI Sp. z o.o. nabyła na podstawie umów cywilnoprawnych 49 udziałów w Zakładach Mięsnych Mysłówice „Mysław” Sp. z o.o. od osób fizycznych. Po przeprowadzeniu tych transakcji AJPI posiada 99,99% udziałów w Spółce.

W dniu 15.04.2008r na podstawie umowy cywilnoprawnej AJPI Sp. z o.o. nabyła 59 udziałów w Abakus Sp. z o.o. zwiększając swój udział z 70% do 99,5%. W dniu 15.04.2008r na podstawie umowy cywilnoprawnej Zakłady Mięsne Mysłówice „Mysław” Sp. z o.o. nabyły 1 udział w Abakus Sp. z o.o. i posiada obecnie 0,5%.

W związku z zarejestrowaniem połączenia- na dzień publikacji struktura grupy przedstawia się następująco:

Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji na dzień 22.09.2008 roku)



2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

I półrocze 2008 Grupa Beef-San zamknęła słabymi wynikami finansowymi. Przychody ze sprzedaży produktów i towarów osiągnęły poziom 130.884.tys. zł. i były wyższe o 7% w stosunku do analogicznego okresu 2007 roku. Większe przychody nie przełożyły się niestety na lepsze wyniki finansowe. I półrocze 2008 roku Grupa zakończyła stratą w wysokości 10.178 tys. zł. Zasadniczo zmienił się wynik z działalności operacyjnej z zysku wynoszącego 3.726 tys. zł spadł do wyniku -8.117tys. Wyniki finansowe przełożyły się na spadek wartości

księgowej oraz obniżenie wskaźników ekonomicznych. W prezentowanym okresie kapitał własny Spółki spadł o 10% do poziomu 83.324 tys. zł, spadł również wskaźnik wartości księgowej na jedną akcję- do wartości 1,59 zł/akcję (z 1,77 zł/akcję w I półroczu 2007 roku). Przychody z eksportu wyniosły w opisywanym okresie 20.284 tys. zł i były niższe od poprzedniego roku o 14,34%, ale ich udział w całkowitych przychodach ze sprzedaży spadł o 3,6%. Ograniczeniem dla dalszego wzrostu eksportu był wzrost wartości złotego i spadek kursu euro przekładające się na zmniejszenie rentowności na sprzedaży eksportowej. Suma bilansowa na koniec I półrocza 2008 roku osiągnęła wartość 181.048 tys. zł i zwiększyła się na przestrzeni roku o 4%. Aktywa trwałe stanowiły 68% aktywów spółki. W pozycji tej z kolei dominujący wpływ miały rzeczowe aktywa trwałe o wartości 108.692 tys. zł (wzrost o 6%) W aktywach obrotowych największe zmiany nastąpiły w pozycjach: aktywa krótkoterminowe przeznaczone do sprzedaży, należności krótkoterminowe, zapasy, środki pieniężne. Łączna wartość aktywów obrotowych w roku I półroczu 2008 roku wyniosła 57.923 tys. zł i wzrosła w stosunku do roku ubiegłego (56.912 tys. zł.) o 2%. Po stronie pasywów spadek nastąpił w pozycji kapitałów własnych o wartość 9.326 tys. zł (10%). Poziom zobowiązań i rezerw na zobowiązania wyniósł 97.724 tys. zł i zwiększył się o 20%.

Ogólna sytuacja rynkowa oraz wyniki osiągnięte w I półroczu 2008 roku zdecydowały o zmianie kierunku rozwoju Grupy tj. ograniczeniu działania w zakresie mięsa, a położeniu nacisku na produkty przetworzone. Dodatkowo rozpoczęto proces restrukturyzacji, w szczególności w spółce AJPI, jako głównej jednostce działającej w segmencie mięsnym Grupy. Dalszy rozwój Grupy uzależniony będzie zarówno od sytuacji rynkowej, jak i przygotowania poszczególnych Spółek do funkcjonowania w warunkach wysokiej konkurencyjności.

Emitent nie przedstawiał prognozy wyników skonsolidowanych za I półrocze 2008 roku. W porównaniu do wyników przedstawionych w sprawozdaniu za II kwartał 2008 wyniki ostateczne nie różnią się w istotny sposób.

2.1 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2008 tys.zł.	Struktura aktywów %	30.06.2007 tys.zł.	Struktura aktywów %
Aktywa trwałe	123 125	68,01	117 046	67,28
1. Inne wartości niematerialne i prawne	588	0,48	756	0,65
2. Rzeczowe aktywa trwałe	108 692	88,28	102 471	87,55
3. Inwestycje- nieruchomości	916	0,74	916	0,78
4. Inwestycje w udziały i akcje	65	0,05	65	0,06
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 259	1,02	1 044	0,89
6. Pozostałe aktywa trwałe	11 605	9,43	11 730	10,02
7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0,00	64	0,05
II. Aktywa obrotowe	57 923	31,99	56 912	32,72
1. Zapasy	17 244	29,77	13 801	24,25
2. Inwestycje przeznaczone do obrotu	0	0,00	0	0,00

3. Należności z tytułu dostaw i usług	21 681	37,43	19 543	34,34
4. Pozostałe należności	2 178	3,76	3 121	5,48
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	690	1,19	653	1,15
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 134	19,22	19 102	33,56
7. Aktywa krótkoterminowe przeznaczone do sprzedaży	4 085	7,05	2	0,01
8. Aktywa krótkoterminowe udzielone pożyczki	911	1,58	690	1,21
Aktywa razem	181 048	100,00	173 958	100,00

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2008 w tys.zł	Struktura pasywów %	30.06.2007 w tys.zł	Struktura pasywów %
I. Kapitał własny ogółem	83 324	46,02	92 650	53,26
1. Kapitał podstawowy	52 260	62,72	52 260	56,41
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej				
3. Pozostałe kapitały	41 906	50,29	38 597	41,66
4. Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	0	0
5. Niepodzielony wynik finansowy	-10 850	-13,02	455	0,49
6. Kapitał własny ogółem przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	83 316	99,99	91 312	98,56
7. Kapitały mniejszości	8	0,01	1 338	1,44
II. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	19 056	10,53	19 841	11,41
1. Kredyty i pożyczki długoterminowe	15 195	79,74	18 027	90,86
2. Rezerwy na podatek odroczoney	420	2,20	257	1,30
3. Inne zobowiązania długoterminowe	3 441	18,06	1 557	7,84
III. Zobowiązania krótkoterminowe razem	78 668	43,45	61 467	35,33
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	37 936	48,22	26 512	43,13
2. Pozostałe zobowiązania	7 467	9,49	6 410	10,43
3. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	17 163	21,82	12 404	20,18
4. Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	5 665	7,20	4 772	7,76
5. Zobowiązania z tytułu zaliczek na poczet usług budowlanych	0	0,00	0	0,00
6. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	500	0,64	192	0,31
7. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	9 716	12,35	10 661	17,34
8. Zobowiązania układowe przewidziane do umorzenia	221	0,28	516	0,85
Zobowiązania razem	97 724	53,98	81 308	46,74
Pasywa razem	181 048	100,00	173 958	100,00

W aktywach trwałych przeważają rzeczowe aktywa trwałe, na które składają się budynki i budowle, urządzenia techniczne i maszyny, służące w większości do działalności produkcyjnej grupy. W zakresie aktywów obrotowych zasadniczy wzrost (622%) nastąpił w pozycji aktywa krótkoterminowe przeznaczone do obrotu w wyniku nabycia akcji spółki notowanej na GPW. Nastąpił spadek wartości środków pieniężnych z 19.102 tys. zł do

11.134 tys. zł spowodowany powyższym zdarzeniem oraz przeznaczeniem środków na działalność operacyjną.

Po stronie pasywów nastąpił nieznaczny spadek w pozycji kapitałów własnych o wartość 10%. Poziom zobowiązań i rezerw na zobowiązania wyniósł 97.724 tys. zł i zwiększył się o 20%.

WYSZCZEGÓLNIENIE	2008 w %	2007 w %
wskaźnik I stopnia płynności natychmiastowej	0,14	0,31
wskaźnik II stopnia płynności szybkiej	0,51	0,69
wskaźnik II stopnia płynności bieżącej	0,74	0,93

Widoczny jest spadek wskaźników płynności w okresie sprawozdawczym Obecny poziom Zarząd ocenia jeszcze jako bezpieczny.

2.2. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Oprócz zabezpieczeń umów kredytowych opisanych w punkcie 11 spółki Grupy Beef-San udzieliły następujących zabezpieczeń w postaci weksli własnych:

Jednostka	Wierzyciel	Tytułem	Rodzaj zabezpieczenie	Wartość zabezpieczenia
ZMM Mysław	ARiMR	umowy Sapard- 2	weksel in blanco	12 531
ZMM Mysław	Europejski Fundusz Leasingowy	umowy leasingowe- 3	weksel in blanco	238
ZMM Mysław	SG Equipment Leasing	umowa leasingowa- 16	weksel in blanco	1 979
Abakus	Bankowy Fundusz Leasingowy	umowa leasingowa	weksel in blanco	206
Abakus	BPH Auto Finanse	umowa leasingowa	weksel in blanco	386
Abakus	Europejski Fundusz Leasingowy	umowy leasingowe- 5	weksel in blanco	1.150
Abakus	GTL Pojazdy Użytkowe	umowa leasingowa	weksel in blanco	240
Mysław Partner	Grupa Finansowa Premium S.A.	umowa faktoringu AJPI	weksel in blanco	

Mysław Partner	SG Equipment Leasing	umowa leasingowa-5	weksel in blanco	248
AJPI	ARiMR	umowa Sapard	weksel in blanco	11 761
AJPI	Europejski Fundusz Leasingowy	umowa leasingowa	weksel in blanco	314
AJPI	Raiffeisen Leasing	umowa leasingowa	weksel in blanco	353
AJPI	SG Equipment Leasing	umowa leasingowa-15	weksel in blanco	2 059
AJPI	AWRSP	zakup nieruchomości	weksel in blanco	81
AJPI	BGK	umowy o udzielenie poręczenia	weksel in blanco	6 236
AJPI	Grupa Finansowa Premium S.A.	umowa faktoringu	weksel in blanco	
Beef San	Europejski Fundusz Leasingowy	umowa leasingowa-4	weksel in blanco	43
Beef San	BRE Leasing	umowy leasingowe-1	weksel in blanco	88
Beef San	GRENKE Leasing	umowy leasingowe-1	weksel in blanco	10

2.3 Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy w danym roku

W roku 2008 Grupa nie dokonała znaczących inwestycji kapitałowych i finansowych.

3. Opis czynników i zdarzeń (też o nietypowym charakterze) mających znaczący wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy w roku obrotowym lub, których wpływ jest możliwy w latach następnych

I półrocze 2008 roku charakteryzuje się znacznie gorszymi wynikami finansowymi od I półrocza 2007 roku. Strata wygenerowana w I półroczu 2008 wynika w głównej mierze z błędnej strategii przyjętej w 2005 roku przez AJPI- główną spółkę surowcową grupy. Koncentracja działalności na rozbiórce mięsa wydawała się wówczas strategią logiczną i ekonomicznie uzasadnioną. Przekonanie o niższych kosztach produkcji (w szczególności kosztach wynagrodzeń) oraz o dostępności wysokiej jakości i oferowanej w dobrej cenie trzodzie chlewnej w Polsce okazało się błędne, a okres 3 następnych lat negatywnie zweryfikował takie oczekiwania. Obecnie mierzymy się z sytuacją, w której z uwagi przede wszystkim na mocną złotówkę oraz jakość polskiego mięsa brak jest efektywnego eksportu, a większość mięs używanych przez producentów do produkcji wędlin pochodzi z importu z innych państw Unii Europejskiej. W tej sytuacji podjęta została decyzja o ograniczeniu działalności rozbiorowej o 80%, przeprowadzeniu gruntownej restrukturyzacji w ramach AJPI i spółek od niej zależnych.

Można wymienić następujące przyczyny ujemnego wyniku finansowego:

1. Konieczność przerobienia lub wyprzedania poniżej kosztu wytworzenia zgromadzonych w 2007 roku i w I kwartale 2008 roku zapasów.

2. Realizowanie straty na rozbiórce w 2008r (marże na sprzedaży, w szczególności w zakresie rozbioru mięsa, były dużo niższe od uzyskiwanych w 2007 roku).
3. Wysoka konkurencja na rynku wędlin wymuszająca realizowanie niższych od oczekiwanych cen sprzedaży przetworów (wędlin).
4. Mimo zwiększenia ilości sprzedaży oraz niższych cen zakupu surowca nie udało się utrzymać poziomu marży osiągniętej w 2007 roku. Zasadniczy spadek realizowanych cen sprzedaży wynikał z dużej konkurencji na rynku polskim, w szczególności w zakresie rynku mięsa wieprzowego. Nastąpił także zasadniczy wzrost kosztów działalności głównie w zakresie wynagrodzeń, energii, kosztów transportu i zużycia materiałów. Sytuacja rynkowa nie pozwalała na skompensowanie wzrostu tych kosztów wzrostem cen produktów.
5. Całkowite zaprzestanie działalności ubojowej indyka w Kruta Slezsko. Z uwagi na zasadniczy spadek cen sprzedaży elementów indyczych, głównie fileta z indyka, oraz spadek kursu euro, działalność ubojowa w tym zakresie stała się całkowicie nierentowna.
6. Zgodnie z przyjętą metodą wyceny posiadanych akcji spółek notowanych na GPW w Warszawie do wartości godziwej przez wynik finansowy- na dzień 30.06.2008 roku odnotowano stratę z tego tytułu w wysokości 743,84 tys. zł. Zestawienie posiadanych akcji wraz z ich wycena na 31.12.2007r oraz 30.06.2008r przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość tys. zł		Różnica
	szt	30.06.2008	31.12.2007	tys. zł
Indykpol	15	0,87	1,7	-0,83
P.A.Nova	113 607	4 084	4 827	-743
Razem				-743,83

Gorsze wyniki tego półrocza są odbiciem sytuacji panującej w całym przemyśle mięsnym. Długotrwałe zamknięcie rynku ukraińskiego i rosyjskiego umocniło konkurencję wewnętrzną na rynku polskim, wiele małych i średnich firm całkowicie wstrzymuje swoją działalność. Niewątpliwie branża przetwórstwa mięsa weszła w okres konsolidacji rynku w szczególności poprzez upadłości.

Powyzsza sytuacja jak również niepewna sytuacja partnera holenderskiego skłoniły Beef-San do wycofania się z projektu utworzenia w Holandii wspólnego przedsięwzięcia w zakresie rozbioru oraz dystrybucji półtuszy, ćwierci i elementów wołowych. Ewentualne spory w tym zakresie będą rozpatrywane w następujący sposób: "Obie strony dołożą należytej staranności, by wykonać dobrowolnie obowiązki przewidziane w niniejszej umowie. Spory między nimi będą w pierwszej kolejności rozstrzygane przez nie same w duchu dobrej wiary. W przypadku, gdyby porozumienia nie udało się osiągnąć każda ze stron może przedstawić spór do rozstrzygnięcia sądowi polubownemu powoływanemu *ad hoc*, z wyłączeniem właściwości sądów powszechnych. Sąd polubowny składać się będzie z trzech arbitrów. Każda ze stron będzie mogła wskazać jednego arbitra, a ponadto BEEF SAN także superarbitra. Sąd polubowny będzie procedował według reguł ustalonych przez siebie, przy zastosowaniu prawa polskiego, co nie wyłącza zastosowania zasady słuszności. Postępowanie będzie prowadzone w języku angielskim. Orzeczenie sądu będzie ostateczne, a każda ze stron wykona je dobrowolnie."

4. Omówienie perspektyw rozwoju, przynajmniej w najbliższym roku. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy

Przyjęty plan restrukturyzacji w ramach AJPI i spółek od niej zależnych obejmuje następujące działania:

- zasadnicze zmniejszenie wielkości rozbiorów tylko dla zaopatrzenia dystrybucji własnej w mięsa handlowe oraz Mysław w mięsa produkcyjne,
- zwolnienia pracowników (zatrudnienie w grupie AJPI łącznie w grupie pracowników etatowych i cyklicznych umów cywilnoprawnych spadło o 120 osób w odniesieniu do stycznia 2008),
- zamknięcie ubojni indyka Kruta, sprzedaż jej wyposażenia, nieruchomości i urządzeń
- sprzedaż zbędnych nieruchomości (zlokalizowanych w ramach spółki Invest-san)
- zwiększenie sprzedaży wędlin do końca 2009 roku do 2000 ton na miesiąc w szczególności w zakresie wędlin górnej półki i zmielonych
- zwiększenie sprzedaży w ramach działalności handlowej (dystrybucji własnej) ze szczególnym naciskiem na udział sprzedaży wędlin,
- dalszy rozwój programu sprzedaży wędlin bezpośrednio na sklepy w ramach projektu szybka paczka
- zwiększenie sprzedaży wędlin w kanale dystrybucji obejmującym supermarkety i hipermarkety,
- likwidacja lub łącznie małych spółek prowadzących niewielką działalność w celu ograniczenia kosztów administracyjnych,
- ograniczenia działań inwestycyjnych do wykonania niezbędnych inwestycji w celu zwiększenia produkcji wędlin (około 500 tys. zł) w okresie 1 roku.

Powodzenie wyżej wymienionych działań winno spowodować odwrócenie niekorzystnego trendu i powstanie dodatniego wyniku finansowego już w I kwartale 2009 roku. Niestety do tego czasu spodziewać się można ujemnego wyniku finansowego. Przeprowadzana restrukturyzacja w Grupie AJPI będzie miała wpływ na wyniki za cały 2008 rok. Brak pozytywnych efektów spowodować może konieczność zaliczenia w koszty wartości firmy z powodu negatywnego wyniku testu na utratę wartości.

Położenie nacisku na produkcję i sprzedaż produktów przetworzonych (wędlin) jest obecnie jedyną racjonalną drogą dającą możliwość w perspektywie roku na osiągnięcie satysfakcjonujących wyników finansowych. Należy jednak zdawać sobie sprawę z ograniczeń rynkowych. Utrzymywanie się niskiego kursu euro spowoduje dalszy napływ surowców mięsnych z importu, co zmusi większość przedsiębiorstw do położenia nacisku na produkcję wędlin. Należy się więc spodziewać wzmożonej konkurencji na rynku polskim przy braku eksportu wędlin i zwiększającym się udziale sieci handlowych w ogólnej sprzedaży.

Na wyniki w następnych okresach 2008 roku wpływ będą miały następujące czynniki:

- powodzenie planu restrukturyzacyjnego w AJPI i spółkach od niej zależnych,
- 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,
- efektywne wznowienie handlu z Rosją i Ukrainą przez polskie spółki branży mięsno-wędliniarskiej.

5. Opis czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem stopnia narażenia

Za podstawowe ryzyka należy uznać:

- Ryzyko związane z pogorszeniem rentowności na skutek wzrostu cen podstawowych surowców wykorzystywanych do produkcji

- Ryzyko wystąpienia na terenie Polski chorób zakaźnych zwierząt hodowlanych / pryszczycza, ptasia grypa, BSE/ co może spowodować z jednej strony znaczący wzrost cen pozostałych surowców mięsnych, z drugiej zaś obniżenie konsumpcji mięs.
- Ryzyko związane z trudnościami w zatrudnianiu nowych pracowników oraz ryzyko presji płacowych. Zjawiska te związane są z licznymi wyjazdami polskich pracowników z branży mięsnej do pracy w krajach Unii. W przypadku rozbioru i wykrawania mięsa białego i czerwonego dużą liczbę wśród zatrudnionych stanowią kobiety, których skłonność do wyjazdu do pracy za granicą jest zdecydowanie mniejsza. Ponadto, by zapobiec nadmiernej skali wyjazdów Spółki z grupy stworzyły systemy odpowiednich zachęt i premii dla najlepszych pracowników.
- Duża konkurencja wśród podmiotów zajmujących się exportem wołowiny oraz spadające pogłowie bydła prowadzić może do pogorszenia sytuacji podażowej na rynku bydła w Polsce, co może stanowić zagrożenie dla wypracowywanych przez Emitenta marż handlowych.
- Ryzyko związane z makroekonomią. W sytuacji zachwiania rozwoju gospodarczego lub zastoju, pogorszyć się może sytuacja płatnicza kontrahentów oraz sytuacja finansowa konsumentów.
- Ryzyko negatywnego wyniku testu na utratę wartości spółek zależnych przeprowadzonego na dzień 31.12.2008r.

6. Informacje o podstawowych produktach, towarach, usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym, udziałem produktów lub ich grup w sprzedaży ogółem z określeniem zmian w tym zakresie w roku obrotowym

Wyszczególnienie	I półrocze 2008r			I półrocze 2007r		
	tys zł	%	t	tys zł	%	t
Sprzedaż produktów	81 547	62,30	9 478	70 974	58,60	8 718
w tym:						
mięso wołowe	9 555	11,72	1 065	9 598	13,52	1 093
mięso wieprzowe	18 223	22,35	2 623	24 263	34,19	3 260
mięso drobiowe	7 147	8,76	1 177	13 226	18,64	1 803
Wędliny	45 264	55,51	4 613	23 092	32,54	2 562
Usługi	1 358	1,67	-	795	1,12	-
Sprzedaż towarów	49 337	37,70	6 888	50 148	41,40	6 158
w tym:						
mięso wołowe	4 035	8,18	499	3 852	7,68	573
mięso wieprzowe	1 948	3,95	215	5 096	10,16	639
mięso drobiowe	14 760	29,92	2 402	17 020	33,94	2 464
Wędliny	25 597	51,88	3 271	22 562	44,99	2 210
Pozostałe	2 997	6,07	501	1 618	3,23	272
Razem	130 884	100,00	16 366	121 122	100,00	14 876

Widoczny jest wzrost wielkości sprzedaży produktów w stosunku do towarów (w szczególności sprzedaż wędlin i wyrobów wędliniarskich)- wynika to z przyjętej strategii przez Grupę w celu zapobieżenia dalszemu pogarszaniu się wyników.

7. Informacje o rynkach zbytu

Podział na rynek krajowy i zagraniczny

Głównym rynkiem zbytu spółek Grupy Beef-San jest rynek krajowy, na którym lokuje się 85% wartości sprzedaży. Sprzedaż krajowa obejmuje swym zasięgiem głównie województwa: śląskie, podkarpackie i małopolskie. Sprzedaż Grupy opiera się głównie o klientów hurtowych. Dużym atutem Grupy jest sieć własnych sklepów detalicznych dających aktualną i rzetelną informację o potrzebach klientów, odbiorze i ocenie oferowanych produktów. W strategię Grupy wpisuje się rozwijanie sprzedaży do grupy odbiorców zbiorowych- sieci super i hiper marketów, których udział w całym rynku będzie w przeciągu kilku najbliższych lat stale rósł.

Grupa zaprzestała intensyfikacji działań proeksportowych, starając się jedynie utrzymać obecny udział eksportu z przychodach, który w 2008 roku wyniósł 15% . Ograniczeniem dla dalszego wzrostu eksportu był wzrost wartości złotego i spadek kursu euro przekładające się na zmniejszenie rentowności na sprzedaży eksportowej. Dodatkowo w zakresie eksportu większy nacisk położony zostanie na produkty przetworzone, kosztem przeważającego do tej pory eksportu mięsa.

Poniższa tabela przedstawia strukturę sprzedaży z podziałem na rynek krajowy i zagraniczny.

Wyszczególnienie	I półrocze 2008		I półrocze 2007	
	tys zł	%	tys zł	%
Sprzedaż krajowa	109 189	83,42	94 575	78,08
Sprzedaż zagraniczna	21 695	16,58	26 547	21,92
w tym:				
Austria	1 452	6,69	6 121	23,06
Belgia	0	0	43	0,16
Czechy	2 072	9,55	697	2,63
Dania	86	0,40	0	0
Estonia	3 003	13,84	2 526	9,52
Francja	0	0	120	0,45
Holandia	2 428	11,19	2 336	16,77
Litwa	0	0	4	0,02
Luksemburg	2	0,01	0	0
Malta	0	0	124	0,47
Niemcy	234	1,08	567	2,14
Rumunia	157	0,72	22	0,08
Słowacja	2 311	10,66	2 220	13,02
Słowenia	294	1,35	484	1,82
Szwajcaria	469	2,16	424	1,60
Szwecja	134	0,62	0	0
Węgry	8 689	40,05	5 698	21,46
Wielka Brytania	353	1,63	1 458	5,49
Włochy	11	0,05	343	1,29
Ukraina	0	0	6	0,02

Razem	130 884	100	121 122	100
--------------	----------------	------------	----------------	------------

Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary, usługi z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej dostawców i odbiorców

Grupa Beef-San realizuje produkcję w oparciu zarówno o krajowe jak i zagraniczne źródła zaopatrzenia. Wewnątrzspółnotowe nabycie surowców stanowi ok. 22% całości zaopatrzenia w surowce i materiały pomocnicze. Zagraniczny rynek zaopatrzenia w surowiec stanowią kraje UE: Węgry, Dania, Francja, Niemcy, Włochy, Holandia. Krajowy rynek zaopatrzenia w surowiec zlokalizowany jest głównie w województwach podkarpackim, lubelskim oraz podlaskim. Spółki Grupy zaopatrują się w surowiec zarówno bezpośrednio od producentów żywca, jak i punktach skupu („Beef-San”) oraz w ubojniach (AJPI). Ponieważ w zakresie zaopatrzenia w surowiec istnieje wyższe ryzyko związane z sezonowością podaży i wahaniami cen surowca oraz jego specyfiką spółki Grupy nie uzależniają się od jednego lub grupy dostawców.

8. Informacje o znaczących umowach

1. Do znaczących umów należy zaliczyć też umowy kredytowe, których dokładny opis został zawarty w punkcie nr 24 sprawozdania finansowego.
2. Oprócz standardowych umów (polis) ubezpieczeniowych zawieranych przez poszczególne spółki Grupy- Zakłady Mięsne Mysłowice „Mysław” Sp. z o.o oraz Beef-San S.A zawarły umowy ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego z opcją windykacji należności. z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. z Warszawy.
3. Do najważniejszych umów o współpracy Spółki Grupy zaliczają umowy z największymi sieciami sklepów handlowych tj Tesco, Kaufland, Lidl, Plus, Metro Group, Polomarket, Eko-holding.

9. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, WNIP, nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych poza grupą jednostek powiązanych oraz metod ich finansowania

Grupa Beef-San Zakłady Mięsne S.A. posiada oprócz wymienianych powyżej i podlegających konsolidacji również udziały i akcje w następujących spółkach nie notowanych na giełdzie:

Wyszczególnienie	Ilość udziałów	% udziałów	Wartość godziwa
-------------------------	-----------------------	-------------------	------------------------

	30.06. 2008	31.12. 2007	30.06. 2007	30.06. 2008	31.12. 2007	30.06. 2007	30.06. 2008	31.12. 2007	30.06. 2007
Hun Pol	252	252	252	87	87	87	30	30	30
San Development	228	228	228	19	19	19	11	11	11
Agencja RR „KARPATY”	20	20	20	0,5	0,5	0,5	10	10	10
Wytwórnia Salami „IGLOOMEAT- SOKOŁÓW”	368	368	368	0,23	0,23	0,23	14	14	14
Razem							65	65	65

Wartość godziwa tych jednostek wykazywana jest w bilansie w pozycji inwestycje długoterminowe w pozostałych jednostkach.

W 2006 roku Emitent sprzedał do podmiotu powiązanego San Development nieruchomość gruntową w Przemyślu, gdzie realizowany będzie duży projekt komercyjny- budowa galerii handlowej o powierzchni ponad 20 000 m². Projekt prowadzony jest wspólnie z firmą budowlano-developerską P.A. Nova z Gliwic i obecnie uzyskał pozwolenie na budowę, rozpoczęto pierwsze prace budowlane. Planowane zakończenie inwestycji to rok 2010.

Emitent ma zagwarantowany 33% udział w zysku przy sprzedaży tej inwestycji.

Beef-San posiada także akcje spółek giełdowych- traktowane jako inwestycje krótkoterminowe:

Wyszczególnienie	Ilość akcji szt		Wartość tys. zł		Różnica
	30.06.2008	30.06.2007	30.06.2008	30.06.2007	tys. zł
Indykpol	15	20	1	2	-1
P.A.Nova	113 607	0	4 084	0	4 084
Razem	113 622	20	4 085	2	4 083

10.Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

Wzajemne transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczyły rutynowych, wynikających z bieżącej działalności gospodarczej procesów. Do transakcji o największej łącznej wartości w I półroczu 2008r należały:

- Beef-San S.A. sprzedawał do Ajpi Sp. z o.o. ćwierci wołowe o łącznej wartości – 1.124 tys. zł, a kupował od Zakładów Mięsnych Mysłowice Mysław Sp. z o.o. wędliny o łącznej wartości - 469 tys. zł, a od AJPI Sp. z o.o. mięsa handlowe o wartości- 848 tys. zł,
- AJPI Sp. z o.o dostarczała do Zakładów Mięsnych Mysłowice Mysław sp. z o.o. surowiec do produkcji wędlin, a do innych spółek Grupy mięsa handlowe i wędliny (także Mysława) o łącznej wartości 52.252 tys. zł.
- Zakłady Mięsne Mysłowice „Mysław Sp. z o.o. dostarczały do wszystkich spółek Grupy wędliny o łącznej wartości – 25.603 tys. zł.
- Abakus Sp. z o.o. dostarczał do jednostek powiązanych towar- w postaci surowca do rozbiorów i produkcji wędlin oraz świadczył usługi transportowe o łącznej wartości w -8.458 tys. zł.

Transakcje zawierane były po cenach rynkowych.

Do transakcji w jednostkach powiązanych zaliczyć można również pożyczkę udzieloną Kruta Slesko przez Abakus Sp. z o.o :

Jednostka (Dłużnik)	Wierzyciel	Tytułem	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na 30 czerwca 2008
					tys zł
Kruta	Abakus	umowa pożyczki z 06.06.2007 w wys. 14.500 tys CZK	7,5%	31.12.2015	1.839

11. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek oraz udzielone poręczenia i gwarancje

Na dzień 30.06.2008 spółki Grupy posiadały następujące zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek:

Jednostka (Dłużnik)	Wierzyciel	Tytułem	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na 30.06. 2008	Stan na 31.12. 2007	Stan na 30.06. 2007
					tys zł	tys zł	tys zł
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe					17.163	14.779	12.404
Beef-San	PBS Sanok	kredyt krótkoterminowy w wys. 1.000 tys. zł	WIBOR 1M+4,3%	02.07.2009	470	0	512
Beef-San	PBS Sanok	kredyt krótkoterminowy w wys. 1 000 tys. zł	WIBOR 1M+3,5%	02.07.2008	0	503	0
AJPI	ING Bank Śląski	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 3 000 tys. zł	WIBOR 1M +1,2%	20.03.2008	0	0	2.598
AJPI	ING Bank Śląski	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 5 500 tys. zł	WIBOR 1M +0,99%	09.03.2009	5.540	4.146	0
AJPI	Podkarpacki Bank Spółdzielczy	kredyt obrotowy w wys. 1.500 tys. zł	WIBOR 1M +1,6%	20.08.2008	1.000	1.000	1.500
AJPI	Fortis Bank	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 1.500 tys. zł	WIBOR 1M +1%	06.09.2017	1.494	1.308	0
ZMM Mysław	Fortis Bank	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 1.500 tys. zł	WIBOR 1M +1%	05.09.2017	1.497	1.378	0

ZMM Mysław	ING Bank Śląski	kredyt krótkoterminowy w rachunku w wys. 5.200 tys. zł	WIBOR 1M +0,99%	28.03.2009	5.091	4.469	4.931
Abakus	ING Bank Śląski	kredyt krótkoterminowy w rachunku w wys. 1 500 tys. zł	WIBOR 1M +0,99%	20.03.2009	1.433	1.475	1.447
Abakus	BRE Bank	kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym w wys. 500 tys. zł	WIBOR 1M +2%	11.12.2008	497	500	446
Kruta	KB Praha	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym w wys. 500 tys. CZK	15%	30.10.2008	141	0	0
AJPI	M.Kołtun	Umowa pożyczki z dnia 08.03.2007r w wys. 280 tys. zł	WIBOR 1M +2,25%	31.03.2008	0	0	280
AJPI	Invest-San	Umowy pożyczki z dnia 30.08.2006r w łącznej wysokości 700 tys. zł	WIBOR 1M +2,25%	31.08.2007	0	0	690
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych					5.665	5.421	4.772
Carpatia-Meat	PBS Sanok	krótkoterminowa część kredytu inwestycyjnego w wys. 300 tys. zł	12,60%	30.04.2010	15	16	16
AJPI	ING Bank Śląski	krótkoterminowa część kredytu na finansowanie inwestycji w wys. 7 200 tys. zł	1,16 stopy redyskontowej weksli przyjmowanych od banków do redyskonta przez NBP na 30.12.2005-5,51% w skali roku z czego 75% ARiMR i 25% dłużnik	31.03.2010	1.909	1.600	1.600
AJPI	ING Bank Śląski	krótkoterminowa część kredytu obrotowego w wys. 7 000 tys. zł	WIBOR 1M +1,1%	24.03.2012	1.394	1 381	1.404
ZMM Mysław	ING Bank Śląski	krótkoterminowa część kredytu obrotowego w	WIBOR 1M +1,1%	24.03.2012	1.477	1.618	1.644

		wys. 8.200 tys. zł					
ZMM Mysław	BGŻ S.A.	krótkoterminowa część kredytu inwestycyjnego linii nIP w wys. 2.429 tys. zł	oprocentowanie kredytu wynosi w stosunku rocznym 1,5 stopy redyskontowej weksli przyjmowanych od banków do redyskonta przez NBP na 28.09.2007-7,5% w skali roku z czego 50% ARiMR i 50% dłużnik	31.07.2014	371	169	0
Invest-San	Podkarpacki Bank Spółdzielczy	krótkoterminowa część kredytu inwestycyjnego w wys. 1.720 tys. zł	WIBOR 1M +2%	31.07.2013	215	215	108
Invest-San	Podkarpacki Bank Spółdzielczy	krótkoterminowa część kredytu inwestycyjnego w wys. 600 tys. zł	WIBOR 1M +1,85%	31.12.2012	120	120	0
Abakus	Podkarpacki Bank Spółdzielczy	krótkoterminowa część -umowa pożyczki z 04.06.2007r w wys. 2.600 tys. zł	WIBOR 1M +1,95%	29.04.2015	164	302	0
Kredyty i pożyczki długoterminowe					15.195	17 729	18.027
Carpatia- Meat	PBS Sanok	długoterminowa część kredytu inwestycyjnego w wys. 300 tys. zł	12,60%	30.04.2010	14	21	28
AJPI	ING Bank Śląski	długoterminowa część kredytu na finansowanie inwestycji w wys. 7 200 tys. zł	1,16 stopy redyskontowej weksli przyjmowanych od banków do redyskonta przez NBP na 30.12.2005-5,51% w skali roku z czego 75% ARiMR i 25% dłużnik	31.03.2010	1.200	2.000	2.800
AJPI	ING Bank Śląski	długoterminowa część kredytu obrotowego w wys. 7 000 tys. zł	WIBOR 1M +1,1%	24.03.2012	3.821	4.543	5.245

ZMM Mysław	ING Bank Śląski	długoterminowa część kredytu obrotowego w wys. 8.200 tys. zł	WIBOR 1M +1,1%	24.03.2012	4.668	5.323	6.145
ZMM Mysław	BGŻ S.A.	długoterminowa część kredytu inwestycyjnego linii nIP w wys. 2.429 tys. zł	oprocentowanie kredytu wynosi w stosunku rocznym 1,5 stopy redyskontowej weksli przyjmowanych od banków do redyskonta przez NBP na 28.09.2007-7,5% w skali roku z czego 50% ARiMR i 50% dłużnik	31.07.2014	2.058	2.260	0
Invest-San	Podkarpacki Bank Spółdzielczy	długoterminowa część kredytu inwestycyjnego w wys. 1.720 tys. zł	WIBOR 1M +2%	31.07.2013	914	1.021	1.236
Invest-San	Podkarpacki Bank Spółdzielczy	długoterminowa część kredytu inwestycyjnego w wys. 600 tys. zł	WIBOR 1M +1,85%	31.12.2012	420	480	0
Abakus	Podkarpacki Bank Spółdzielczy	umowa pożyczki z 04.06.2007r w wys. 2.600 tys. zł	WIBOR 1M +1,95%	29.04.2015	2.080	2 081	2.573

Zabezpieczenia kredytów stanowią:

Jednostka (Dłużnik)	Wierzyciel	Tytułem	Zabezpieczenie	Wartość zabezpieczenia
Kredyty krótkoterminowe				
Beef-San	PBS Sanok	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 1.000 tys. zł	hipoteka kaucyjna na własnościowym prawie do lokali użytkowych w Sanoku weksel in blanco	850
AJPI	ING Bank Śląski	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 5.500 tys. zł	hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Mysłowicach wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych	7.000

			weksel In blanco poręczony przez spółki Grupy AJPI	6.500
			zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	4.643
AJPI	PBS Sanok	kredyt obrotowy w wys. 1.500 tys. zł	weksel In blanco	
			zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	2.543
			pełnomocnictwo do rachunku bieżącego	
AJPI	Fortis Bank	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 1.500 tys. zł	przewłaszczenie maszyn i urządzeń wraz z przelewem praw z polisy ubezpieczeniowej	2.000
			weksel In blanco	
			poręczenie cywilne ZMM Mysław	
ZMM Mysław	ING Bank Śląski	kredyt w rachunku w wys. 5.200 tys. zł	hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Mysłowicach wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych	8.000
			weksel In blanco poręczony przez spółki Grupy AJPI	6.500
ZMM Mysław	Fortis Bank	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 1.500 tys. zł	przewłaszczenie maszyn i urządzeń wraz z przelewem praw z polisy ubezpieczeniowej	2.000
			weksel In blanco	
			poręczenie cywilne AJPI	
Abakus	ING Bank Śląski	kredyt w rachunku w wys. 1 500 tys. zł	Weksel In blanco poręczony przez AJPI	
			zastaw rejestrowy na należnościach krótkoterminowych	7.873
			cesja warunkowa od 3 kontrahentów	450
Abakus	BRE Bank	kredyt w rachunku w wys. 500 tys. zł	weksel in blanco	
Pożyczki				
Abakus	PBS Sanok	pożyczka z dnia 04.06.2007 w wys. 2.600 tys. zł	weksel In blanco poręczony przez AJPI	
			pełnomocnictwo do rachunku bieżącego	
Kredyty długoterminowe				

Carpatia-Meat	PBS Sanok	kredyt długoterminowy inwestycyjny w wys. 300 tys. zł	hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Sanoku	500
			weksel In blanco	
AJPI	ING Bank Śląski	kredyt na finansowanie inwestycji w wys. 8 000 tys. zł	weksel In blanco poręczony przez ZMM Mysław, U.Piłśniak, L.Piłśniak	
			poręczenie BGK	4 320
			hipoteka zwykła na nieruchomości w Siemianowicach Śląskich	945
			przewłaszczenie środków trwałych wraz z cesją praw z polisy	2 547
			hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Mysłowicach	1 500
AJPI	ING Bank Śląski	kredyt obrotowy w wys. 7.000 tys. zł	hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Mysłowicach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowych	8.000
			weksel In blanco poręczony przez spółki Grupy AJPI	6.500
			zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	3.313
ZMM Mysław	ING Bank Śląski	kredyt obrotowy w wys. 8.200 tys. zł	hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Mysłowicach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowych	7.000
			weksel In blanco poręczony przez spółki Grupy AJPI	6.500
			zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	6.126
ZMM Mysław	BGŻ S.A.	kredyt inwestycyjny linii nIP w wys. 2.429 tys. zł	zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach inwestycji wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowych	3.470
			weksel In blanco poręczony przez AJPI i Mysław Partner	
			pełnomocnictwo do dysponowania rach. bież.	

			hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Mysłowicach wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych	3.700
Invest-San	PBS	kredyt inwestycyjny w wys. 1 720 tys. zł	hipoteka zwykła i kaucyjna na nieruchomości w Chorzowie	2 280
			hipoteka zwykła i kaucyjna na nieruchomości w Rydułtowach	400
			cesja z praw z polis ubezpieczeniowych nieruchomości	
			weksel in blanco	
			pełnomocnictwo do dysponowania rach. PBS	
			umowa przelewu wierzytelności z umów najmu	
Invest-San	PBS	kredyt inwestycyjny w wys. 600 tys. zł	hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Zabrze wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych	1.000
			weksel in blanco	
			pełnomocnictwo do dysponowania rach. PBS	

Wszystkie kredyty spłacane są na bieżąco.

Ponadto spółki Grupy Beef-San udzieliły następujących zabezpieczeń w postaci weksli własnych: opisanych w punkcie 2.2.

12. Informacje o udzielonych pożyczkach oraz udzielone poręczenia i gwarancje- ze szczególnym uwzględnieniem udzielonych jednostkom powiązanym

Oprócz wymienionych powyżej –wystąpiły:

Jednostka (Dłużnik)	Wierzyciel	Tytułem	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na 30 czerwca 2008 tys zł	Stan na 31 grudnia 2007 tys zł	Stan na 30 czerwca 2007 tys zł
AJPI	Invest-San	umowy pożyczki z 30.08.2006 w	WIBOR 1M +2,25%	31 08.2007	0	0	690

		łącznie wys. 700 tys. zł					
Kruta	Abakus	umowa pożyczki z 06.06.2007 w wys. 14.500 tys CZK	7,5%	31.12.2015	1.839	1.959	0
San Development	Beef-San	Umowa pożyczki z dn. 24.04.2008 w wys. 2 000 tys. zł	WIBOR 1M+0,75%	30.04.2009	911	0	0
Piotr Bogunia	Mysław	Umowa pożyczki z dn.15.04.2002 w wys. 724 tys. zł	10%	10.06.2009	113	173	233

13. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji

W 2008r nie było emisji akcji.

14. Objasnienie różnic w wyniku finansowym z raportu, a wcześniejszymi publikowanymi prognozami za dany rok

Spółka nie publikowała wcześniej prognoz wyników finansowych Grupy Kapitałowej na półroczu 2008 roku.

15. Ocena, z uzasadnieniem dotycząca zarządzania zasobami finansowymi (szczególnie zdolności wywiązywania się ze zobowiązań) oraz określenie zagrożeń i działań jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu im przeciwdziałania

Nie ma obecnie żadnego zagrożenia regulowania przez Emitenta i jego Grupę zobowiązań. Zobowiązania wynikające z zatwierdzonego postępowania układowego (wg stanu na 30.06.2008 kwota- 328 tys. zł) do tej pory realizowane były terminowo i Zarząd nie przewiduje żadnych opóźnień również w tym zakresie. Zarząd Beef-San nie widzi potrzeby ani konieczności wcześniejszego niż zgodnie z harmonogramem uregulowania zobowiązań układowych, ponieważ zobowiązania te nie są objęte żadnymi odsetkami. Posiadane przez Spółkę dominującą inwestycje krótkoterminowe w postaci lokat bankowych, akcji spółek notowanych na GPW stanowią wystarczające zabezpieczenie utrzymania odpowiedniej płynności. Ewentualne zagrożenie wynikające z ograniczenia zdolności do wywiązywania się ze zobowiązań wyniknie w przypadku niepowodzenia podjętych działań restrukturyzacyjnych w AJPI i w spółkach od niej zależnych.

16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Zarząd nie podjął żadnych wiążących decyzji dotyczących ewentualnych inwestycji, w tym inwestycji kapitałowych związanych z przejęciami. Obecnie Zarząd nie widzi możliwości, ani potrzeby podejmowania inwestycji kapitałowych do czasu zakończenia działań restrukturyzacyjnych, z wyjątkiem dodatkowego zaangażowania finansowego w budowę galerii handlowej w Przemyślu. Zarząd przewiduje w przypadku pojawienia się ewentualnego podmiotu do przejęcia zapłatę części ceny w formie akcji nowej emisji. Z tego powodu posiadane obecnie środki wydają się być wystarczające.

17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności z określeniem stopnia ich wpływu na wynik

W ocenie Zarządu głównymi czynnikami mającymi wpływ na osiągnięty w półroczu 2008 roku wynik finansowy były:

- konsolidacja spółek Grupy Ajpi,
- trudna sytuacja na rynku mięsnym w Polsce, wynikająca ze zwiększenia konkurencji na rynku polskim, dodatkowo wzmocnionej spadającym kursem Euro ograniczającym eksport. Wyższa konkurencja na rynku wewnętrznym oraz stale rosnąca pozycja dużych sieci handlowych wymusiły konieczność zwiększenia wydatków na koszty reklamy, promocji i inne związane z obsługą sprzedaży. Efektem powyższego był spadek jednostkowej rentowności, w szczególności w zakresie mięs.
- w ostatnim czasie szczególnie widoczny jest regres w segmencie ubojowym i rozbiorowym, brak eksportu i dostępność taniego surowca z UE doprowadzi do szeregu upadłości przedsiębiorstw. Większe szanse mają zakłady specjalizujące się w produktach przetworzonych (wędlinach, daniach gotowych) jednak również w tym segmencie rynku z powodu bardzo dużej konkurencji, braku efektywnego eksportu, dyktatu cenowego sieci handlowych oraz konieczności spłacania kredytów zaciągniętych w latach 2003-2006 na inwestycje dostosowujące do warunków UE wiele przedsiębiorstw balansuje na granicy upadku,
- spadek pogłowia trzody chlewnej, powodujący wzrost cen żywca krajowego i uzależnienie się od dostaw surowca z importu,
- spadek kursu EUR i spowodowane tym obniżenie rentowności eksportu,
- wzrost kosztów (zwłaszcza kosztów wynagrodzeń i aktywnej promocji sprzedaży produktów i towarów).

W 2008 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności.

18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa, opis perspektyw, rozwoju działalności co najmniej do końca następnego roku z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

Wyniki finansowe Spółki i jej Grupy Kapitałowej odzwierciedlają ogólną sytuację w branży mięsnej.

W ocenie Zarządu do najistotniejszych **czynników zewnętrznych** mających wpływ na sytuację Spółki należy zaliczyć:

1. Zmiany cen głównych surowców – mięsa wieprzowego, wołowego, drobiowego. Ceny te podlegają okresowym wahanom, co ma wpływ na uzyskiwane marże na produktach gotowych. Według Zarządu do zdarzeń mogących w znaczący sposób wpłynąć także na

przyszłe wyniki był trend zmiany cen ze spadkowego na wzrostowy wynikający z ogólnoświatowego wzrostu popytu na produkty spożywcze. Pojawiają się szacunki wzrostu cen na mięso i jego przetwory na poziomie 25% do końca 2008 roku. Atutem Grupy w tym aspekcie jest umiejętność reagowania na sytuację rynkową poprzez odpowiednie zwiększanie lub zmniejszanie importu surowca do produkcji z innych krajów Unii w zależności od cen surowca krajowego oraz możliwość wykorzystania różnego rodzaju stosowanego surowca w szczególności w zakresie mięsa wieprzowego i drobiowego.

2. Zmiany kursu PLN/EURO. Mocna złotówka wpływa niekorzystnie na marże realizowane przy sprzedaży wołowiny do krajów Europy Zachodniej. Z drugiej strony, niski kurs euro stwarza możliwość importu pewnych elementów mięsnych z krajów Unii, zwłaszcza w sytuacji braku lub wysokich cen tych elementów na rynku krajowym, co ma większe znaczenie w sytuacji całej Grupy kapitałowej niż samej Spółki Beef-San S.A.

3. Sytuacja makroekonomiczna, do której należy zaliczyć przede wszystkim kształtowanie się produktu krajowego brutto, poziom inflacji, poziom stóp procentowych, stopa bezrobocia, kursy walut.

4. Sytuacja związana z głównym akcjonariuszem. W lipcu i sierpniu 2008r Bank BGŻ S.A. sprzedawał akcje głównego akcjonariusza (raporty 34/2008-47/2008, 49/2008-54/2008, 56/2008). W rezultacie jego zaangażowanie w spółce spadło z 59,75% do 55,35%. W dniu 17.07.2008r pan Lucjan Piłśniak wydał oświadczenie treści: „Oświadczam, że Dom Maklerski BGŻ dokonuje sprzedaży moich akcji Beef-San będących zabezpieczeniem kredytu zaciągniętego w Banku BGŻ w celu zaspokojenia swoich roszczeń. Sprzedaż tego pakietu nie spowoduje utraty przeze mnie kontroli nad Spółką Beef-San S.A.”.

Do **czynników wewnętrznych** kształtujących sytuację Grupy Kapitałowej należą przede wszystkim:

1. Zmiana struktury sprzedaży na korzyść produktów przetworzonych,
2. Dywersyfikacja odbiorców w kraju i za granicą,
3. Zwiększenie udziału sprzedaży we własnych kanałach dystrybucji,
4. Szybkie wprowadzanie nowych wyrobów o wysokiej rentowności. Zwiększenie ilości nowych asortymentów wprowadzanych na rynek jako odpowiedź na stale zmieniające się upodobania i potrzeby klientów.
5. Powodzenie i tempo przeprowadzanej restrukturyzacji w ramach AJPI i spółek od niej zależnych,
6. Zmniejszenie zatrudnienia i kosztów ogólnych
7. Dalsze zwiększenie postrzegalności marki Mysław na rynkach Górnego i Dolnego Śląska

W ocenie Zarządu na działalność w całym 2008 roku wpływ będą miały następujące czynniki:

- 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,
- wznowienie efektywnego eksportu na rynki Rosji i Ukrainy,
- upadek lub trudna sytuacja finansowa wielu firm średniej wielkości.

Grupa upatruje osiągnięcie największych efektów w zakresie produktów przetworzonych (jako najbardziej rentownych) i w tym kierunku podjęte zostały działania mające na celu intensyfikację produkcji i sprzedaży najbardziej rentownych asortymentów.

Podjęte działania to:

- zmniejszenie rozbiorów przemysłowych
- zwiększenie produkcji wędlin w najbardziej rentownych asortymentach

- zwiększenie udziału dystrybucji własnej w sprzedaży wędlin
- wejście do sieci handlowych z wędlinami z górnej półki
- wdrożenie dystrybucji wędlin bezpośrednio do sklepów na terenie Wrocław, Opole, Wałbrzych Poznań
- szybkie wprowadzanie nowych wyrobów o wysokiej rentowności
- zmniejszenie zatrudnienia i kosztów ogólnych

Pozytywne efekty tych działań powinny zapewnić ustabilizowanie pozycji operacyjnej i finansowej Grupy i będą podstawą do dalszego wzrostu.

19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupy

W 2008 roku nie nastąpiły żadne zasadnicze zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupy.

20. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady powoływania i odwoływania Zarządu, uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do decyzji o emisji lub wykupie akcji

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki dominującej „Beef-San” S.A., który działa w składzie:

Jerzy Biel- Prezes Zarządu

Marcin Kołtun- Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

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

W okresie od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku skład Rady Nadzorczej uległ zmianie.

Rada Nadzorcza w okresie sprawozdawczym pracowała w składzie:

Lucjan Pilśniak- Przewodniczący RN

Lesław Wojtas- Zastępca Przewodniczącego RN

Joanna Schmid- Członek RN do 27.03.2008r

Grzegorz Rysz- Sekretarz RN

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało w dniu 15 lutego 2008 roku Wyboru na nowego Członka RN pana Macieja Frankiewicza na okres do końca wspólnej kadencji. (Raport bieżący nr 8/2008).

W dniu 27 marca 2008 roku rezygnację z członkostwa w RN złożyła pani Joanna Schmid (Raport bieżący nr 14/2008).

W dniu 12.05.2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie wyboru Członka RN- powołano panią Annę Pilśniak na okres do końca wspólnej kadencji (Raport bieżący nr 22/2008).

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd powoływany jest w liczbie nie mniej niż trzy osoby przez Radę Nadzorczą, która powołuje Prezesa Zarządu, a na jego wniosek pozostałych członków Zarządu na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Poszczególni Członkowie Zarządu lub cały Zarząd mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji.

Decyzje dotyczące emisji lub wykupu akcji zastrzeżone są do kompetencji dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Szczegółowe informacje o organach zarządczych

i nadzorczych Spółki i ich kompetencjach zawarte są w Statucie Spółki.

21. Umowy zawarte między Emitentem, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia

Emitent nie zawierał z osobami zarządzającymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia.

22. Wartość wynagrodzeń, nagród, korzyści, w tym z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Emitenta należnych każdej osobie Zarządu i Nadzoru

„Beef-San” Zakłady Mięsne S.A.

Wynagrodzenie wypłacone w I półroczu 2008 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Jerzy Biel- Prezes Zarządu- 116 tys. zł
- Marcin Kołtun- Wice Prezes Zarządu - 12 tys. zł
- Cecylia Potera- Prokurent- 47,5 tys. zł.

Poza powyższymi kwotami osoby zarządzające nie otrzymały innych świadczeń finansowych.

Wynagrodzenie poszczególnych osób nadzorujących Spółkę za 6 miesięcy 2008 roku wyniosło odpowiednio:

- Lucjan Piłśniak- Przewodniczący RN- 0,00 zł
- Lesław Wojtas- Zastępca Przewodniczącego RN -0,00 zł
- Joanna Schmid- Członek RN- do 27.03.2008r.- 0,00 zł
- Maciej Frankiewicz- Członek RN od 15.02.2008r- 0,00 zł
- Anna Piłśniak- Członek RN od 12.05.2008r- 0,00 zł

Grzegorz Rysz- Sekretarz RN 28 tys. zł z tytułu obsługi prawnej

Poza powyższymi składnikami wynagrodzeń osoby nadzorujące nie otrzymały innych świadczeń finansowych.

Wynagrodzenia osób zarządzających w Spółkach Grupy Kapitałowej otrzymali:

Jerzy Burtan- 28,06 tys. zł z tytułu świadczenia usług doradztwa w zakresie nieruchomości i PR,

Zygmunt Winnicki- 17,50 tys. zł z tytułu umowy o pracę.

Wynagrodzenia osób związanych z osobami zarządzającymi i nadzorującymi-

Grażyna Rysz- 13,50 tys. zł z tytułu umowy o pracę.

„Carpatia-Meat” Sp. z o.o.

Wynagrodzenie wypłacone w I półroczu 2008 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Jerzy Burtan- Prezes Zarządu- 6,7 tys. zł

Poza powyższymi kwotami osoby zarządzające nie otrzymały innych świadczeń finansowych

„Duet” Sp. z o.o.

Wynagrodzenie wypłacone w I półroczu 2008 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Zygmunt Winnicki- Prezes Zarządu- 0,00 zł

Poza powyższymi kwotami osoby zarządzające nie otrzymały innych świadczeń finansowych

AJPI Sp. z o.o.

Wynagrodzenie wypłacone w I półroczu 2008 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Teresa Jochemczyk- Prezes Zarządu- 40,6 tys. zł
- Marek Szamatowicz- Wiceprezes Zarządu do 30.08.2008r- 47,9 tys. zł
- Marcin Kołtun- Prokurent- 26,8 tys. zł z tytułu umowy o pracę (dyrektora finansowego)

Poza powyższymi kwotami osoby zarządzające nie otrzymały innych świadczeń finansowych. Ponadto następujące osoby z Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej „Beef-San” S.A. otrzymały świadczenia finansowe:

- Lucjan Piłśniak- 1,2 tys. zł- z tytułu umowy cywilnoprawnej.

Zakłady Mięsne Mysłowice „Mysław” Sp. z o.o.

Wynagrodzenie wypłacone w I półroczu 2008 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Andrzej Staron- Prezes Zarządu do 28.02.2008r -18,9 tys. zł
- Teresa Jochemczyk- Prokurent- 7,8 tys. zł
- Anna Michalik- Prezes Zarządu od 29.02.2008r- 0,0 zł
- Marcin Kołtun- Prokurent od 07.01.2008r.- 0,0 zł

Poza powyższymi kwotami osoby zarządzające nie otrzymały innych świadczeń finansowych, z wyjątkiem przychodu uzyskanego ze sprzedaży w dniu 13.03.2008r udziałów w Spółce.

Wartość transakcji dla poszczególnych osób wyniosła:

- Andrzej Staron- 2.800,00 zł,
- Teresa Jochemczyk- 9.800,00 zł,
- Anna Michalik- 1.400,00 zł,
- Marcin Kołtun- 6.300,00 zł.

Wynagrodzenie poszczególnych osób nadzorujących Spółkę w I półroczu 2008 roku wyniosło odpowiednio:

- Anna Michalik- Przewodniczący RN do 09.01.2008r- 0,00 tys. zł.
- Irena Król- Członek RN do 09.01.2008r- 0,00 tys. zł
- Celina Helbik- Członek RN do 09.01.2008r- 0,00. tys. zł.

Poza powyższymi składnikami wynagrodzeń osoby nadzorujące nie otrzymały innych świadczeń finansowych z wyjątkiem:

- Anna Michalik- 20,9 tys. zł z tytułu umowy o pracę, oraz opisaną wyżej sprzedaż udziałów w spółce,
- Irena Król- 13,7 tys. zł z tytułu umowy o pracę, oraz 4.900,00 zł z tytułu sprzedaży udziałów w spółce,
- Celina Helbik- 9,3tys. zł- z tytułu umowy o pracę oraz 27,3 tys. zł z tytułu prowadzonej działalności -Ośrodek Handlowo-Rekreacyjny „Arabka” (usługi na rzecz spółki i ZFŚS) oraz 0,7 tys. zł z tytułu sprzedaży udziałów w spółce.

Ponadto następujące osoby z Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej „Beef-San” S.A. otrzymały świadczenia finansowe:

- Marcin Kołtun- 26,2 tys. zł z tytułu prowadzonej działalności- doradztwo finansowo-księgowe,
- Lucjan Piłśniak- 34,4 tys. zł- z tytułu umowy o pracę (doradca ds. strategii).

Osoby blisko związane z osobami nadzorującymi i zarządzającymi Spółki Dominującej „Beef-San” S.A.:

- Małgorzata Kołtun- 10,2 tys. zł- z tytułu umowy cywilnoprawnej,

- Pilśniak Jadwiga- 4,2 tys. zł – z tytułu umowy o pracę na stanowisku asystent Zarządu ds. marketingu,
- Pilśniak Urszula- 7,8 tys. zł – z tytułu umowy o pracę na stanowisku- specjalista ds. organizacji.

Mysław Partner S.A.

Wynagrodzenie wypłacone w I półroczu 2008 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Grażyna Zbroińska- Prezes Zarządu – 17,5 tys. zł.
- Katarzyna Unger- Prokurent-15,6 tys. zł

Poza powyższymi kwotami osoby zarządzające nie otrzymały innych świadczeń finansowych.

Wynagrodzenie poszczególnych osób nadzorujących Spółkę w I półroczu 2008r wyniosło odpowiednio:

- Lucjan Pilśniak-Członek RN- 0,00 zł
- Andrzej Łaciak Członek RN do 10.06.2008r- 0,00 zł
- Andrzej Staron- Członek RN do 10.06.2008r- 0,00 zł.
- Marcin Kołtun- Członek RN- 0,00 zł.
- Teresa Jochemczyk- Członek RN- 0,00 zł.
- Anna Michalik- Członek RN od 11.06.2008r- 0,00.zł
- Irena Król- Członek RN od 11.06.2008r- 0,00. zł

Poza powyższymi składnikami wynagrodzeń osoby nadzorujące nie otrzymały innych świadczeń finansowych.

BIK Sp. z o.o.

Wynagrodzenie wypłacone w I półroczu 2008 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Grażyna Zbroińska- Prezes Zarządu - 0,00 zł.

Poza powyższymi kwotami osoby zarządzające nie otrzymały innych świadczeń finansowych.

Wynagrodzenie poszczególnych osób nadzorujących Spółkę w I półroczu 2008r wyniosło odpowiednio:

- Lucjan Pilśniak-Członek RN- 0,00 tys. zł
- Marcin Kołtun- Członek RN- 0,00 tys. zł
- Teresa Jochemczyk- Członek RN- 0,00 tys. zł

Poza powyższymi składnikami wynagrodzeń osoby nadzorujące nie otrzymały innych świadczeń finansowych

Invest-San Sp. z o.o.

Wynagrodzenie wypłacone w I półroczu 2008 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Zbigniew Augustyn- Prezes Zarządu- 0,00 zł

Poza powyższymi kwotami osoby zarządzające nie otrzymały innych świadczeń finansowych.

Ponadto następujące osoby z Zarządu Spółki dominującej „Beef-San” S.A. otrzymały świadczenia finansowe:

- Marcin Kołtun- 1,7 tys. zł z tytułu prowadzonej działalności- prowadzenie ksiąg rachunkowych.

LP S.A.

Wynagrodzenie wypłacone w I półroczu 2008 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Irena Król- Prezes Zarządu - 0,00 zł

Poza powyższymi kwotami osoby zarządzające nie otrzymały innych świadczeń finansowych.

Wynagrodzenie poszczególnych osób nadzorujących Spółkę w I półroczu 2008r wyniosło odpowiednio:

- Lucjan Piłśniak-Przewodniczący RN-0,00 zł.

- Grażyna Zbroińska- Członek RN- 0,00 zł

- Andrzej Staron- Członek RN do 10.06.2008r- 0,00 zł

- Marcin Kołtun- Członek RN- 0,00 zł

-Teresa Jochemczyk- Członek RN- 0,00 zł.

- Anna Michalik- Członek RN od 11.06.2008r- 0,00 zł

Poza powyższymi składnikami wynagrodzeń osoby nadzorujące nie otrzymały innych świadczeń finansowych, z wyjątkiem:

- Marcin Kołtun- 0,9 tys. zł z tytułu prowadzonej działalności- prowadzenie ksiąg rachunkowych

Marcin Kołtun jest jednocześnie Wiceprezesem Zarządu Spółki dominującej Beef-San S.A.

Abakus Sp. z o.o.

Wynagrodzenie wypłacone w I półroczu 2008 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Renata Wojciechowska- Prezes Zarządu- 36,4 tys. zł

- Monika Kłębek- Członek Zarządu od 12.06.2008r- 0,00 zł,

- Marcin Wojciechowski- Członek Zarządu do 11.06.2008r- 0,00 zł.

Ponadto Marcin Wojciechowski prowadzi działalność „Renmar”- suma transakcji sprzedaży usług transportowych w I półroczu 2008r wyniosła 8.tys. zł

Wynagrodzenie Marcina Wojciechowskiego z tytułu usług doradczych wyniosło w I półroczu 2008r- 106. tys. zł.

Ponadto pan Marcin Wojciechowski uzyskał przychody za sprzedaż udziałów w Spółce.

Wartość transakcji wyniosła 590 tys. zł płatne w 11 miesięcznych ratach.

Poza powyższymi kwotami osoby zarządzające nie otrzymały innych świadczeń finansowych.

Ponadto następujące osoby z Zarządu Spółki dominującej „Beef-San” S.A. otrzymały świadczenia finansowe:

- Marcin Kołtun- 17,1 tys. zł z tytułu prowadzonej działalności- doradztwo finansowo-księgowe.

Mysław Północ Sp. z o.o.

Wynagrodzenie wypłacone w I półroczu 2008 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Anna Jońca- Prezes Zarządu - 0,00 zł

- Marcin Kołtun- Prokurent- 0,00 zł

Poza powyższymi kwotami osoby zarządzające nie otrzymały innych świadczeń finansowych

Kruta Slezsko s.r.o.

Wynagrodzenie wypłacone w I półroczu 2008 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Marcin Wojciechowski- Prezes Zarządu - 0,00 zł

Poza powyższymi kwotami osoby zarządzające nie otrzymały innych świadczeń finansowych.

23. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Jednostka	Liczba akcji/udziałów		Wartość nominalna akcji/udziałów	Procentowy udział w kapitale Grupy	
	30.06.2008	30.06.2007		30.06.2008	30.06.2007
„Carpatia Meat” Sp. z o.o.	4 750	4 750	2 375 000	99,58%	99,58%
„Duet” Sp. z o.o.	999	500	49 950	99,99%	50%
AJPI Sp. z o.o.	900 999	900 999	45 049 950	99,9988%	99,9988%

W skład Grupy AJPI Wchodzą następujące spółki zależne- pośrednio zależne od „Beef-San” Zakłady Mięsne S.A.

Jednostka	Liczba akcji/udziałów	Wartość nominalna akcji/udziałów	Procentowy udział w kapitale Grupy AJPI	
			30.06.2008	30.06.2007
Zakłady Mięsne Mysłowice „Mysław” Sp. z o.o.	54 909	5 490 900	99,99%	99,75%
„BIK” Sp. z o.o.	100	50 000	100%	100%
LP S.A.	4 996	499 600	99,92%	99,92%
Invest-San Sp. z o.o. (poprzez ZMM Mysław Sp. z o.o.)	4 100	2 050 000	99,75%	99,72%
Mysław Partner S.A.	174 999	1 749 990	99,99%	99,99%
Mysław Północ Sp. z o.o.	198	99 000	100%	-
Abakus Sp. z o.o.	200	200 000	100%	70%
Kruta Slezsko s.r.o. (poprzez Abakus Sp. z o.o.)	1	4 500 000 CZK	70%	-

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

Wykaz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących przedstawia poniższa tabela:

Jednostka	Nazwisko udziałowca	Stanowisko w Spółkach Grupy	Liczba akcji/udziałów	Procentowy udział w kapitale Spółki
				30.06.2008
Zakłady Mięsne Mysłowice „Mysław” Sp. z o.o.	Jochemczyk Teresa	Prezes AJPI Prokurent Mysław Członek RN Mysław Partner, Bik, LP	1	0,0018%
AJPI Sp. z o.o.	Piłśniak Lucjan	Przewodniczący RN Beef-San	1	0,001%

		Członek RN Mysław Partner, Bik, LP		
LP S.A.	Jochemczyk Teresa	Prezes AJPI Prokurent Mysław Członek RN Mysław Partner, Bik, LP	4	0,08%
Mysław Partner S.A.	Jochemczyk Teresa	Prezes AJPI Prokurent Mysław Członek RN Mysław Partner, Bik, LP	1	0,01%
Beef-San ZM S.A.	Jochemczyk Teresa	Prezes AJPI Prokurent Mysław Członek RN Mysław Partner, Bik, LP	2 576 888	4,93%
	Kołtun Marcin	Wiceprezes Beef-San Prokurent AJPI, Prokurent Mysław, Prokurent Mysław Północ Członek RN Mysław Partner Bik, LP	100 000	0,19%
	Piłśniak Lucjan	Przewodniczący RN Beef-San Członek RN Mysław Partner, Bik, LP	31 225 605	59,75%
	Biel Jerzy	Prezes Beef-San	404 999	0,78%
	Potera Cecylia	Prokurent Beef San	1 850	0,004%
	Rysz Grzegorz	Sekretarz RN Beef San	7 500	0,014%

24. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio minimum 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA

Na dzień 30.06.2008r lista akcjonariuszy posiadających minimum 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA przedstawiała się następująco:

Lp	Imię i nazwisko	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
1	Lucjan Piłśniak	31.225.605	59,75	31.225.605	59,75
2	Absolute East West Master Fund Limited	3.152.604	6,03	3.152.604	6,03
3	DWS Polska TFI S.A. poprzez DWS Polska F.I.O. Top 25 Małych Spółek, DWS Zrównoważony SflK, DWS Polska F.I.O. Bezpiecznego Wzrostu Plus dws Polska	2.620.794	5,015	2.620.794	5,015

25. Informacje o znanych Emitentowi umowach (także zawartych po dniu bilansowym) w wyniku, których nastąpiły zmiany w proporcjach posiadanych akcji

Zarząd nie posiada informacji o umowach w wyniku, których nastąpiły zmiany w proporcjach posiadanych akcji.

26. Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia, opis uprawnień

Spółka nie posiada papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia.

27. Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych

W Spółce nie ma systemu kontroli akcji pracowniczych.

28. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych oraz ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu z akcji

Powyższe ograniczenia nie występowały.

29. Informacje o umowie z biegłym rewidentem

Wyboru audytora dokonała Rada Nadzorcza stosownie do upoważnienia wynikającego ze Statutu Spółki Art. 12 pkt. 3e..

Wybrano firmę- Biuro Usług Księgowych „Bilans” Stanisława Ozga z siedzibą w Katowicach, ul. Armii Krajowej 151. Firma „Bilans” jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania i przeglądu sprawozdań finansowych pod numerem 750. Spółka ta nie prowadziła wcześniej przeglądów ani i badań sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych spółek Grupy Beef-San, z wyjątkiem badania jednostkowego spółek Grupy AJPI za 2005 rok. Spółka zawarła z Biurem Usług Księgowych „Bilans” umowy na badanie jednostkowe i skonsolidowane wg MSR/MSSF w dniu 30.07.2008r. Przewidywany umowami zakres przeglądu objął sprawdzenie prawidłowości rozliczeń w takim zakresie, jaki Zleceniobiorca uznaje za niezbędny do wydania opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, wynik finansowy oraz rentowność Zleceniodawcy.

Łączna wysokość wynagrodzenia za przegląd sprawozdań jednostkowych wszystkich spółek Grupy(z wyjątkiem Kruta Slezsko) i skonsolidowanego wyniosła 60.000 zł netto..

W 2007 roku Grupa nie publikowała półrocznego raportu skonsolidowanego.

Sanok, 22.09.2008r

Jerzy Biel- Prezes Zarządu
Marcin Kołtun- Wiceprezes Ds.. Finansowych
Cecylia Potera- Prokurent