



***Sprawozdanie Zarządu z działalności Beef-San Zakłady Mięsne S.A.
za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku***

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 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 19.02.2009r w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz zgodnie z § 53 i §58 załącznika nr 3 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 2008 rok.

1. Informacje ogólne

Spółka „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

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:	1011 Z

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

W I półroczu 2009 roku Spółka Beef-San zaczęła odrabiać straty poniesione w poprzednich okresach. Przychody ze sprzedaży produktów i towarów osiągnęły poziom 7.922 tys. zł. a Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 87 tys. zł. W stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku w spółce spadła zyskowność sprzedaży, wystąpił zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 351 tys. zł w stosunku do zysku 957 tys. zł w I półroczu 2008 roku. Na niekorzyść zmieniła się niestety strata z działalności operacyjnej i z - 517 tys. zł w I półroczu 2008 roku, wzrosła do -600 tys. zł w I półroczu 2009 roku (wzrost o 16%). Przychody ze sprzedaży produktów i towarów osiągnęły poziom 7.922 tys. zł i były niższe o 25% od przychodów w I półroczu 2008 roku (10.588 tys. zł).

Suma bilansowa na koniec I półrocza 2009 roku osiągnęła wartość 18.294 tys. zł i nieznacznie zwiększyła się w stosunku do stanu na koniec 2008 roku (18.226 tys. zł), a zmniejszyła się na przestrzeni roku o 80 % (na dzień 30.06.2008 roku wynosiła 92.382 tys. zł). Jest to skutek decyzji podjętej w grudniu 2008 roku, gdy Spółka kierując się zasadą ostrożności zaktualizowała wartość inwestycji (udziały w AJPI Sp. z o.o. w kwocie 71.055 tys. zł) i w całości wykazała ją w kosztach finansowych. W 2008 roku było to decyzja o największym ekonomicznym znaczeniu dla Spółki. W I półroczu 2009 roku zmieniła się struktura aktywów Spółki w stosunku do I półrocza 2008 roku, a w stosunku do 31.12.2008 roku pozostała prawie bez zmian. Aktywa trwałe stanowiły w I półroczu 2009 roku 28,33% aktywów spółki (na koniec 2008r- 28,1%, ale w I półroczu 2008r aż 82,4%). W pozycji tej nadal dominujące znaczenie mają inwestycje długoterminowe, ale zmniejszyły się one o wartość 71.055 tys. zł. (głównie udziały w spółce AJPI). W aktywach obrotowych nie nastąpiły większe zmiany, z wyjątkiem pozycji: środki pieniężne-wzrost do 9.053 tys. zł tj. o 54% w stosunku do stanu na koniec 2008 roku i o 4% w stosunku do I półrocza 2009 roku. Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach (akcje spółek notowanych na giełdzie - spółki P.A. Nova S.A. oraz Indykpol w kwocie 2.385 tys. zł oraz udzielona pożyczka krótkoterminowa w kwocie 109 tys. zł) spadły do poziomu 2.494 tys. zł (o 46% w stosunku do końca 2008 roku i o 39% w stosunku do I półrocza 2008 roku)- nastąpił bowiem zwrot pożyczki udzielonej spółce San Development. Należności krótkoterminowe spadły do poziomu 1.441 tys. zł tj. o 43% w stosunku do stanu na 31.12.2008 i o 40% w stosunku do stanu na 30.06.2008 roku, co jest skutkiem spadku sprzedaży. Zapasy (87 tys. zł) – wzrosły o 180% w stosunku do stanu na koniec 2008 roku (31 tys. zł) i spadły z 90 tys. zł- tj. o 3% w stosunku do I półrocza 2008 roku. Łączna wartość aktywów obrotowych w I półroczu 2009 roku wyniosła 13.111 tys. zł i spadła w stosunku do I półrocza 2008 roku (16.216 tys. zł.) o 19%, i utrzymała się na poziomie stanu na koniec 2008 roku (13.099 tys. zł).

Po stronie pasywów największy spadek nastąpił w pozycji kapitałów własnych o wartość 72.293 tys. zł (tj. o 81,3%) w stosunku do I półrocza 2008 roku, ale w stosunku do stanu na koniec 2008 roku utrzymał się na praktycznie niezmiennym poziomie (wzrost o 1% z 16.442 tys. zł do 16.600 tys. zł). Poziom zobowiązań i rezerw na zobowiązania wyniósł 1.694 tys. zł i zmniejszył się o 51,4 % w stosunku do I półrocza 2008 roku, a o 5% w stosunku do końca ubiegłego roku.

Prowadzona działalność operacyjna i pozostała działalność inwestycyjna Emitenta nie są w ocenie Zarządu zagrożone.

Emitent nie przedstawiał prognozy wyników na I półrocze 2009 roku.

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2009 tys. zł	Struktura aktywów %	31.12.2008 tys. zł	Struktura aktywów %	30.06.2008 tys. zł.	Struktura aktywów %
Aktywa trwałe	5 183	28,3	5 127	28,1	76 166	82,45
1. Inne wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1 778	9,7	1 422	7,8	1 585	2,1
3. Inwestycje- nieruchomości	258	1,4	258	1,4	258	0,3
4. Inwestycje w udziały i akcje	2 444	13,4	2 455	13,5	73 510	96,5
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	703	3,8	992	5,4	813	1,1
6. Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0	0	0	0
7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0	0	0
II. Aktywa obrotowe	13 111	71,7	13 099	71,9	16 216	17,55
1. Zapasy	87	0,5	31	0,2	90	0,6
2. Należności z tytułu dostaw i usług	877	4,8	2 453	13,5	2 279	14,1
3. Pozostałe należności	564	3,1	75	0,4	109	0,7
4. Inwestycje krótkoterminowe	11 547	63,1	10 528	57,7	12 762	84,3
w tym:						
4a. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 053	49,5	5 860	32,1	8 677	53,5
4b. Aktywa krótkoterminowe przeznaczone do sprzedaży	2 385	13,0	2 610	14,3	4 085	25,2
4c. Aktywa krótkoterminowe- udzielone pożyczki	109	0,6	2 058	11,3	911	5,6
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	36	0,2	12	0,1	65	0,4
Aktywa razem	18 294	100	18 226	100	92 382	100

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2009 tys. zł	Struktura pasywów %	31.12.2008 tys. zł	Struktura pasywów %	30.06.2008 tys. zł.	Struktura pasywów %
I. Kapitał własny ogółem	16 600	90,7	16 442	90,2	88 893	96,2
1. Kapitał podstawowy	52 260		52 260		52 260	
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			36 300			
3. Pozostałe kapitały	797		2 707		38 879	
4. Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych						
5. Niepodzielony wynik finansowy	-36 544		-1 194		-1 194	
6. Wynik netto	87		-73 631		-1 052	

7. Kapitał własny ogółem przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	16 600	100	16 442	100	88 893	100
8. Kapitały mniejszości	0	0	0	0	0	0
II. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	244	1,3	272	1,5	327	0,4
1. Kredyty i pożyczki długoterminowe	0		0		0	
2. Rezerwy na podatek odroczone	24		25		103	
3. Inne zobowiązania długoterminowe	48		58		67	
4. Inne rezerwy	172		189		157	
III. Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 441	7,9	1 394	7,7	2 903	3,1
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	609		583		1 553	
2. Pozostałe zobowiązania	832		811		880	
3. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	0		0		470	
4. Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	0		0		0	
5. Zobowiązania z tytułu zaliczek na poczet usług budowlanych	0		0		0	
6. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	0		0		0	
III. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	9	0,05	118	0,6	259	0,3
7. Zobowiązania układowe przewidziane do umorzenia	0		73		221	
Zobowiązania i rezerwy razem	1 694	9,3	1 784	9,8	3 498	3,8
Pasywa razem	18 294	100	18 226	100	92 382	100

Wskaźniki płynności w I półroczu 2009 roku znacznie się poprawiły, ponieważ zobowiązania krótkoterminowe i bierne rozliczenia międzyokresowe zmniejszyły się, a wzrosły aktywa obrotowe (głównie środki pieniężne).

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2009 w %	2008 w %	I półrocze 2008 w %
wskaźnik I stopnia płynności natychmiastowej	789	560	274
wskaźnik II stopnia płynności szybkiej	896	863	508
wskaźnik II stopnia płynności bieżącej	904	866	513

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

Spółka Beef-San posiada następujące zobowiązania pozabilansowe w formie weksli własnych:

Jednostka	Wierzyciel	Tytułem	Rodzaj zabezpieczenie	Wartość zabezpieczenia
Beef San	EFL	umowy leasingowe-4	weksel in blanco	24
Beef San	BRE Leasing	umowa leasingowa-	weksel in blanco	72

		2		
Beef San	GRENKE Leasing	umowa leasingu operacyjnego	weksel in blanco	23
Beef San	SG Equipment Finance	umowa leasingowa-1	weksel in blanco	19

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

W I półroczu 2009 roku Spółka dokonała następujących inwestycji kapitałowych i finansowych:

- założenie lokat bankowych- stan na dzień 30.06.2009- 8.977 tys. zł.
- 01.04.2009r Beef-San ZM S.A. objął 400 sztuk nowych udziałów w Abakus Sp. z o.o. o wartości 1.000,00 zł każdy, co stanowi 66,67% jej kapitału zakładowego w zamian za wkład niepieniężny- wierzytelność. Pozostałe 199 udziałów tj 33,17% stanowiło własność AJPI Sp. z o.o., a 1 udział (0,16%) należał do Zakładów Mięsnych Mysłowice Mysław Sp. z o.o. Wniosek o zarejestrowanie tego podwyższenia kapitału zakładowego został oddalony postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice-Wschód z dnia 16 czerwca 2009 roku. Postanowienie referendarza sądowego na posiedzeniu niejawnym z dnia 16 czerwca 2009 roku uprawomocniło się, albowiem nie zostało zaskarżone. Postanowienie nie zostało doręczone Zarządowi Beef-San S.A. chociaż jest on zainteresowanym w rozumieniu art. 510 § 1 Kpc. W dniu 05.08.2009r. Emitent wystąpił do Sądu Rejonowego Katowice Wschód w Katowicach ze skargą o wznowienie postępowania rejestrowego, w którym Sąd ten odmówił wpisania Emitenta do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego dla Abakus Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach, jako współnika, który objął w niej 400 udziałów na mocy uchwały zgromadzenia wspólników tej spółki z dnia 1 kwietnia 2009 roku o podwyższeniu kapitału zakładowego.
- spłata w dniu 26.06.2009r pożyczki udzielonej w dniu 21.04.2008r spółce San Development Sp. z o.o. w wysokości 2.000 tys. zł z terminem spłaty 20.11.2009r przez Beef-San S.A.
- zbycie w dniu 17.06.2009r udziałów w San Development Sp. z o.o. przez Beef-San S.A. za kwotę 1 mln zł.

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

Wyniki finansowe Spółki w ramach działalności operacyjnej odzwierciedlają ogólną sytuację w branży mięsnej.

W ocenie Zarządu Spółki głównymi czynnikami mającymi wpływ na osiągnięty w I półroczu 2009 roku wynik finansowy z podstawowej działalności były:

- wahania kursu EUR,
 - spadek popytu na rynkach zagranicznych
 - wzrost kosztów,
 - znaczne zwiększenie konkurencji na rynku polskim,
- a w zakresie działalności finansowej:
- założenie lokat bankowych oraz uzyskiwane z tego tytułu odsetki (spadek stóp procentowych obniżył te przychody)

- inwestycja krótkoterminowa (akcje P.A. Nova S.A.) i uzyskany z nich wynik w wycenie do wartości giełdowej.
- Korzystna, pomimo trudnej sytuacji na rynku nieruchomości sprzedaż 228 sztuk udziałów w San Development Sp. z o.o. za 1 mln zł

W zakresie działalności finansowej, zgodnie z przyjętą metodą wyceny posiadanych akcji spółek notowanych na GPW w Warszawie do wartości godziwej przez wynik finansowy- na dzień 30.06.2009 roku odnotowano wartość tych aktywów w wysokości 2.385 tys. zł. Zestawienie posiadanych akcji wraz z ich wyceną na 31.12.2008r , 30.06.2008r oraz 30.06.2009 roku przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Ilość akcji szt.			Wartość tys. zł			Różnica w tys. zł	
	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008	30.06.2009/30.06.2008	30.06.2009/31.12.2008
Indykpol	15	15	15	1	1	1	0	0
P.A. Nova	113607	113607	113607	2 384	2 609	4 084	-1 700	-225
Razem	113622	113622	113622	2 385	2 610	4 085	-1 700	-225

Posiadane rezerwy finansowe pozwalają z dużym optymizmem patrzeć na przyszłe okresy zapewniając odpowiedni poziom płynności dla Emitenta zmiana trendu na GPW pozwala z optymizmem spojrzeć na przyszłość.

W I półroczu 2009 roku wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności Emitenta, jego grupy kapitałowej i całej branży mięsnej. Można do nich zaliczyć eskalację kryzysu gospodarczego i rozszerzający się kryzys finansowy . Według Zarządu w okresie za który sporządzono półroczne sprawozdanie finansowe były to zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta, oraz na kierunek rozwoju Spółki. Ponieważ zmiany te dość dotkliwie dotknęły polskiej branży mięsno-wędliniarskiej- skutkiem może być w najbliższym okresie zmniejszenie osiąganych wyników finansowych spółek branży mięsnej. W wyniku wysokiej konkurencji na rynku wewnętrznym oraz dużym obciążeniem finansowym związanym z wydatkami na dostosowanie się do warunków sanitarno-weterynaryjnych Unii Europejskiej, oraz zmianami kursu euro może następować zasadnicze zmniejszenie ilości przedsiębiorstw branży mięsno-wędliniarskiej wynikające z konsolidacji, a przede wszystkim z upadłości firm. Obecnie na rynku polskim funkcjonuje około 2 tysięcy przedsiębiorstw, ale liczba ta może się drastycznie zmniejszyć. Niewątpliwie branża przetwórstwa mięsa weszła w 2008 roku w okres konsolidacji rynku w szczególności poprzez upadłości, a w roku 2009 procesy te są kontynuowane. Takie zagrożenie pojawia się również wobec spółek zależnych w Grupie Beef-San. Ponieważ Zarząd Beef-San S.A. nie jest usatysfakcjonowany zakresem i tempem dotychczasowych działań restrukturyzacyjnych w spółkach zależnych i przewiduje realne zagrożenie dalszego funkcjonowania spółek z grupy AJPI, w szczególności samej AJPI Sp. z o.o., której dalsze istnienie uzależnione jest od przyjęcia i zatwierdzenia przez Sąd złożonego w dniu 23.04.2009 roku wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością układu z wierzycielami-zdecydował, kierując się zasadą ostrożności, o aktualizacji wartości posiadanych udziałów w spółce AJPI w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Beef-San S.A. za 2008 rok do wartości 0,00 zł. Zarząd Beef-San S.A. nadal podtrzymuje swoją decyzję i uważa, że obecnie istnieje zbyt duże ryzyko bezpośredniego finansowego wsparcia Grupy AJPI. Oferowana pomoc w postaci dokapitalizowania spółki Abakus (nabycie 400 nowych udziałów w spółce w zamian za wierzytelność) nie została wykorzystana i znalazła swój finał w sądzie (dokładny opis zaistniałej sytuacji i podjęte przez Zarząd Beef-San S.A. kroki w pk-cie 2.3 oraz w skonsolidowanym Sprawozdaniu Zarządu).

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

W II półroczu 2009 roku Spółka kontynuować będzie działalność w następujących obszarach:

- skupu i uboju żywca wołowego
- handlu wołowiną,
- handlu detalicznego artykułami mięsnymi

Zasadniczymi barierami dalszego wzrostu w tym zakresie będzie poziom i stabilność kursu EURO, determinujący rentowność tej działalności oraz bariera podaży bydła na rynku polskim. W zakresie handlu detalicznego planowane jest zwiększenie efektywności przy jednoczesnym utrzymaniu obecnej ilości placówek detalicznych.

Na działalność w 2009 roku wpływ będą miały następujące czynniki:

- sytuacja makroekonomiczna w Polsce i na świecie,
- sytuacja na rynku surowcowym trzody chlewnej, drobiu i bydła,
- kształtowanie się popytu konsumenckiego- krajowego i zagranicznego,
- kształtowanie się kursu złotówki wobec euro,
- kształtowanie się cen na mięso na rynku Unii Europejskiej,
- wznowienie efektywnego eksportu na rynki Rosji i Ukrainy.

Beef-San był spółką dominującą wobec grupy spółek z branży mięsnej, w których generowane są ponad 10-krotnie większe przychody ze sprzedaży. Ponosi on jednocześnie koszty związane z obecnością całej grupy na GPW i część wysiłków Zarządu skierowana jest na aktywną kontrolę działania podległych spółek. Jednostkowe wyniki Beef-San w części działalności operacyjnej nie są dla całej grupy istotne, a kierunek rozwoju samej Spółki uzależniony jest od sytuacji spółek zależnych. Jednakże Spółka może samodzielnie funkcjonować i rozwijać swoją działalność w zakresie uboju wołowiny. W ostatnim okresie utracona została kontrola nad częścią produkcyjną zależnych od Beefsana spółek, dalsze perspektywy rozwoju w ramach branży mięsnej zdeterminowane są więc skutecznością próby odzyskania kontroli nad tą częścią spółek Grupy AJPI.

5. Opis czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem stopnia narażenia

Za podstawowe ryzyka należy uznać:

- Ryzyko związane z makroekonomią- trudne do przewidzenia ryzyko związane z kryzysem na rynkach finansowych, który przenosi się na sytuację gospodarczą poszczególnych branż i spółek. Stopień narażenia na ten rodzaj ryzyka zależy między innymi od postawy i działań podejmowanych przez rząd, instytucje samorządowe, instytucje finansowe, nadzoru finansowego i inne.
- Ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji- w zależności od kursu walut (zwłaszcza od kursu euro).
- Ryzyko związane z pogorszeniem rentowności na skutek wzrostu cen podstawowych surowców wykorzystywanych do produkcji
- Ryzyko kredytowe- w sytuacji zachwiania rozwoju gospodarczego lub zastoju, pogorszyć się może sytuacja płatnicza kontrahentów oraz sytuacja finansowa konsumentów.
- Ryzyko wystąpienia na terenie Polski chorób zakaźnych zwierząt hodowlanych / pryszczycy, ptasia grypa, BSE/ co może spowodować z jednej strony znaczący wzrost cen pozostałych surowców mięsnych, z drugiej zaś obniżenie konsumpcji mięs.

- 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.

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 2009			I półrocze 2008		
	tys. zł	%	t	tys. zł	%	t
Sprzedaż produktów	1 278	16,1	122	4 420	41,7	570
w tym:						
mięso wołowe	1 202	94,1	122	4 380	99,1	570
mięso wieprzowe	0	0	0	0	0	0
mięso drobiowe	0	0	0	0	0	0
Wędliny	0	0	0	0	0	0
Usługi	76	5,9	0	40	0,9	0
Sprzedaż towarów	6 644	83,9	1 107	6 168	58,3	916
w tym:						
mięso wołowe	133	2,0	8	432	7,0	63
mięso wieprzowe	1 168	17,6	113	1 653	26,8	164
mięso drobiowe	513	7,7	72	459	7,4	67
Wędliny	1 576	23,7	122	1 685	27,3	157
Pozostałe	3 254	49,0	792	1 939	31,5	465
Razem	7 922	100,0	1 229	10 588	100,0	1 486

7. Informacje o rynkach zbytu

Podział na rynek krajowy i zagraniczny

Głównym rynkiem zbytu spółki Beef-San jest rynek krajowy, na którym obecnie lokuje się całość sprzedaży Spółki. Sprzedaż krajowa obejmuje swym zasięgiem głównie województwa: śląskie, podkarpackie i małopolskie. Sprzedaż Spółki opiera się głównie o klientów detalicznych, hurtowych oraz w przypadku żywca wołowego oraz ćwierci wołowych – przetwórców. Dużym atutem Spółki jest sieć handlowa składająca się z własnych punktów sprzedaży, sklepów własnych. Spółka zaprzestała działań eksportowych, gdyż niekorzystne uwarunkowania ekonomiczne i rynkowe oraz wahające się kursy walut znacznie zmniejszyły rentowność sprzedaży eksportowej.

Wyszczególnienie	I półrocze 2009		I półrocze 2008	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Sprzedaż krajowa	7 922	100,0	9 177	86,7
Sprzedaż	0	0	1 411	13,3

zagraniczna				
w tym:				
Holandia	0	0	849	60,7
Słowacja	0	0	562	39,3
Razem	7 922	100,0	10 588	100,0

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

Beef-San realizuje produkcję głównie w oparciu o krajowe źródła zaopatrzenia. Krajowy rynek zaopatrzenia w surowiec (żywiec wołowy) zlokalizowany jest głównie w województwach podkarpackim, lubelskim oraz podlaskim. Spółka zaopatruje się w surowiec zarówno bezpośrednio od producentów żywca, jak i punktach skupu oraz w ubojniach. Ponieważ w zakresie zaopatrzenia w surowiec istnieje wyższe ryzyko związane z sezonowością podaży i wahaniami cen surowca oraz jego specyfiką spółka nie uzależnia się od jednego lub grupy dostawców.

W zakresie towarów Spółka zaopatruje się na rynku lokalnym (woj. podkarpackie) oraz na pozostałym rynku krajowym (produkty spółek Grupy AJPI).

W okresie ostatniego półrocza Spółka osiągnęła obroty powyżej 10% przychodów z :

- Zakładem Przetwórstwa Mięsnego „Zaczyk”- Zaczyk Jacek, Łabowa z tytułu sprzedaży żywca, w wysokości 3.036 tys. zł, co stanowi 38,3% przychodów ze sprzedaży,
- Zakładami Masarskimi „TRIO” R. Żychowski, W.Kilar, A. Stachaczyński spółka jawna z Jasła w wysokości 878 tys. zł (11,08 % przychodów) z tytułu sprzedaży mięsa i 933 tys. zł (11,78 % przychodów) z tytułu zakupu wędlin.

Spółka nie jest w żaden sposób powiązana z wymienionymi wyżej kontrahentami.

8. Informacje o znaczących umowach

W I półroczu 2009 roku Spółka zawierała następujące znaczące umowy:

- a) Beef-San Zakłady Mięsne S.A. informował o transakcjach sprzedaży swoich produktów dla Zakładu Przetwórstwa Mięsnego „Zaczyk” Zaczyk Jacek z siedzibą w Łabowej (Raport bieżący nr 20/2009).
- b) Beef-San Zakłady Mięsne S.A.. informował o transakcjach sprzedaży swoich produktów dla Zakładu Masarskiego TRIO z siedzibą w Jaśle (Raport bieżący nr 22/2009).

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 opis metod ich finansowania

Na dzień bilansowy Spółka posiada następujące udziały w jednostkach zależnych:

Wyszczególnienie	Ilość udziałów		Udział w kapitale Spółki	Wartość godziwa udziałów na 30.06.2009	Wartość firmy na 30.06.2009
	szt		%	tys. zł	tys. zł
AJPI	900.999		99,9	0	0
Carpatia	4 750		99,58	2 375	2 375
Duet	999		99,9	45	45
Razem				2 420	2 420

W dniu 01.04.2009r Beef-San ZM S.A. objął 400 sztuk nowych udziałów w spółce Abakus Sp. z o.o. o wartości 1.000,00 zł każdy, co stanowi 66,67% jej kapitału zakładowego w zamian za wkład niepieniężny- wierzytelność. Pozostałe 199 udziałów tj 33,17% stanowiło własność AJPI Sp. z o.o., a 1 udział (0,16%) należał do Zakładów Mięsnych Mysłowice Mysław Sp. z o.o. Wniosek o zarejestrowanie tego podwyższenia kapitału zakładowego został oddalony postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice-Wschód z dnia 16 czerwca 2009 roku. Postanowienie referendarza sądowego na posiedzeniu niejawnym z dnia 16 czerwca 2009 roku uprawomocniło się, albowiem nie zostało zaskarżone.

Postanowienie nie zostało doręczone Zarządowi Beef-San S.A. chociaż jest on zainteresowanym w rozumieniu art. 510 § 1 Kpc. W dniu 05.08.2009r. Emitent wystąpił do Sądu Rejonowego Katowice Wschód w Katowicach ze skargą o wznowienie postępowania rejestrowego, w którym Sąd ten odmówił wpisania Emitenta do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego dla Abakus Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach, jako współnika, który objął w niej 400 udziałów na mocy uchwały zgromadzenia wspólników tej spółki z dnia 1 kwietnia 2009 roku o podwyższeniu kapitału zakładowego.

Metodę rozliczenia transakcji oraz wynik nabycia dodatkowych udziałów jednostki zależnej przedstawione są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Wartość firmy wynikająca z konsolidacji nie podlega amortyzacji zgodnie z MSSF. Spółka raz w roku (na koniec roku obrotowego) przeprowadza test na utratę wartości zgodnie z MSSF3. Pierwszy test został przeprowadzony na dzień 31.12.2007 roku. Test nie wykazał utraty wartości. Test przeprowadzony na dzień 31.12.2008 roku wykazał utratę wartości nabytej wcześniej grupy AJPI. W związku z tym oraz w związku z ryzykiem dotyczącym dalszego funkcjonowania grupy AJPI- kierując się zasadą ostrożności-dokonano odpisu aktualizacyjnego na całą wartość nabycia udziałów.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2008 rok dokonano równocześnie aktualizacji wartości udziałów AJPI Sp. z o.o. o kwotę – 71 055 tys. zł., do kwoty 0,00 zł bezpośrednio na wynik finansowy.

Ponadto Beef-San uczestniczy w niżej wymienionych spółkach- nie przekracza jednak 20% głosów na zgromadzeniu udziałowców lub akcjonariuszy oraz w inny sposób nie kontroluje tych spółek:

1. Udziały i akcje w następujących spółkach nie notowanych na giełdzie:

Wyszczególnienie	Ilość głosów			% głosów			Wartość godziwa		
	I półrocze 2009	Rok 2008	I półrocze 2008	I półrocze 2009	Rok 2008	I półrocze 2008	I półrocze 2009	Rok 2008	I półrocze 2008
San-Development	0	228	228	0	19	19	0	11	11
ARR „Karpaty”	20	20	20	0,5	0,5	0,5	10	10	10

Igloomeat-Sokołów	368	368	368	0,23	0,23	0,23	14	14	14
Razem	388	868	616				24	35	35

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

2. Akcje spółek giełdowych- traktowane jako inwestycje krótkoterminowe:

Wyszczególnienie	Ilość akcji szt.			Wartość tys. zł			Różnica w tys. zł	
	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008	30.06.2009/30.06.2008	30.06.2009/31.12.2008
Indykpol	15	15	15	0,5	0,5	1	-0,5	0
P.A. Nova	113607	113607	113607	2 384,5	2 609,5	4 084	-1 699,5	-225
Razem	113622	113622	113622	2 385	2 610	4 085	-1 700	-225

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

Na dzień 30.06.2009r Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek:

Jednostka (Dłużnik)	Wierzyciel	Tytułem	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.12.2008	Stan na 30.06.2008
					tys. zł		
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe					0	0	470
Beef-San	PBS Sanok	kredyt krótkoterminowy w wys. 1000 tys. zł	WIBOR 1M+3,5%	02.07.2009	0	0	470

Beef-San wystawił następujące weksle własne jako zabezpieczenie umów leasingowych:

Jednostka	Wierzyciel	Tytułem	Rodzaj zabezpieczenie	Wartość zabezpieczenia
Beef San	EFL	umowy leasingowe-4	weksel in blanco	24
Beef San	BRE Leasing	umowa leasingowa-2	weksel in blanco	72
Beef San	GRENKE Leasing	umowa leasingu operacyjnego	weksel in blanco	23
Beef San	SG Equipment Finance	umowa leasingowa-1	weksel in blanco	19

11. Informacje o udzielonych pożyczkach oraz udzielone poręczenia i gwarancje

Oprócz wymienionych powyżej – 21.04.2008r Spółka udzieliła pożyczki w kwocie 2 000 tys. zł dla San Development Spółka z o.o. z terminem spłaty 20.11.2009r na warunkach ogólnych nie odbiegających od przyjętych na rynku. W dniu 26.06.2009 roku San Development Sp. z o.o. w całości spłaciła swoje zobowiązania z tytułu zaciągniętej pożyczki.

12. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji

W 2009r nie przeprowadzono emisji akcji.

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

Spółka nie publikowała wcześniej prognoz wyników finansowych na I półroczu 2009 roku

14. 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 zobowiązań. 30.03.2009 roku Spółka spłaciła ostatnią-20 ratę zadłużenia, wynikającą z układu zawartego przez Emitenta z wierzycielami, zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego w Krośnie. Tym samym warunki układu Emitenta z wierzycielami zawartego w dniu 25.02.2003 roku zostały całkowicie spełnione.

Posiadane przez Spółkę dominującą inwestycje krótkoterminowe w postaci lokat bankowych, akcji spółek notowanych na GPW stanowią wystarczające zabezpieczenie utrzymania odpowiedniej płynności.

15. 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. W obecnej sytuacji rynkowej i finansowej nie przewiduje się w najbliższym okresie żadnych większych inwestycji, w tym inwestycji kapitałowych w branży mięsnej.

16. 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 I półroczu 2009 roku wynik finansowy były opisane szczegółowo w punkcie 4:

- trudna sytuacja na rynku mięsnym w Polsce, wynikająca ze zwiększenia konkurencji, dodatkowo wzmocnionej ograniczeniem eksportu. 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.
- wzrost kosztów (zwłaszcza kosztów wynagrodzeń i aktywnej promocji sprzedaży produktów i towarów).
- pogłębianie się kryzysu finansowego objawiającego się wzrostem kursu euro,
- trudności zaopatrzeniowe w surowiec krajowy,
- pogorszenie możliwości uzyskania kapitału zewnętrznego na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej, zaostrzenie polityki kredytowej przez banki i inne instytucje finansowe.

17. 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 odzwierciedlają ogólną sytuację w branży mięsnej.

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

1. Sytuację makroekonomiczną- pogłębianie się kryzysu finansowego, przekładająca się na sytuację finansową poszczególnych podmiotów gospodarczych. Duże wahania kursów walut, niestabilność rynków finansowych, usztywnienie polityki instytucji kredytujących obarczają dużym błędem wszelkie analizy i prognozy, zwiększając ryzyko podejmowanych działań.
2. Zmiany cen surowców – głównie żywca wołowego. Ceny te podlegają okresowym wahaniom, co ma wpływ na uzyskiwane marże na produktach gotowych.
3. Zmiany w dostępności do surowca.
4. Zmiany kursu PLN/EURO. Stopniowe umacnianie się kursu złotówki w stosunku do EURO zmniejsza efektywność eksportu wołowiny, co w powiązaniu z coraz mniejszą podażą żywca powoduje ograniczenie działalności eksportowej.
5. Pozostała sytuacja makroekonomiczna, do której należy zaliczyć przede wszystkim kształtowanie się produktu krajowego brutto, poziom inflacji, poziom stóp procentowych, stopa bezrobocia, kursy walut.

Do **czynników wewnętrznych** kształtujących sytuację Spółki należą przede wszystkim: Znaczne pogorszenie sytuacji finansowej spółki rozbiorowej AJPI i Zakładów Mięsnych Mysłowice Mysław skutkujące wprowadzeniem od 2008r planów restrukturyzacyjnych w tych spółkach w zakresie operacyjnym i finansowym. W efekcie Zarząd zdecydował o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość inwestycji długoterminowych na dzień 31.12.2008r do wartości 0,00 zł.

Perspektywy rozwoju:

Spółka koncentrować się będzie na rozwoju w zakresie uboju, przy czym widzi ograniczenia wymienione w pkt 5. Jednakże w perspektywie kilku lat działania w zakresie wołowiny (hodowla, ubój, eksport) wydają się być jednym z najefektywniejszych w całym przemyśle mięsnym. Dlatego, mimo obecnych trudności Spółka kontynuować będzie działalność w tym

zakresie. Spółka nie przewiduje rozwoju sieci detalicznej na Podkarpaciu, a koncentrować się będzie na zwiększaniu efektywności i atrakcyjności posiadanych placówek.

18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta

W 2009 roku nie nastąpiły żadne zasadnicze zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

19. 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 od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku wielkość i skład Rady Nadzorczej uległ zmianie.

Rada Nadzorcza w okresie sprawozdawczym pracowała w składzie:

Lucjan Piłśniak- Przewodniczący RN do 22.04.2009r

Lesław Wojtas- Zastępca Przewodniczącego RN do 25.05.2009r

Grzegorz Rysz- Sekretarz RN do 27.05.2009r

Maciej Frankiewicz- Członek RN do 22.04.2009r

Anna Piłśniak- Członek RN

Janina Budzińska- Członek RN od 22.04.2009r do 10.07.2009r

Paweł Kołodziejczyk- Członek RN od 22.04.2009r do 25.05.2009r

Urszula Piłśniak- Członek RN od 22.04.2009r

Michał Tarnawski- Przewodniczący RN od 22.04.2009r do 27.05.2009r

Uchwałą NWZA z dnia 22.04.2009r, na podstawie § 11 ust. 1 Statutu Spółki ustalono, że Rada Nadzorcza Spółki składać się będzie z 7 (dotychczas 5) członków.

Rezygnacje złożone przez część członków Rady Nadzorczej Spółki (podane do wiadomości w Raporcie bieżącym nr 30/2009 i 45/2009) spowodowały spadek liczby członków Rady Nadzorczej Spółki poniżej ustawowego minimum, określonego w art. 385 § 1 Ksh, co uniemożliwia działanie Rady Nadzorczej i podejmowanie przez nią uchwał. Zarząd Spółki podjął działania w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej zwołując na dzień 27.08.2009r Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w celu uzupełnienia jej składu. Uchwałą NWZA z dnia 27.08.2009 roku uchylono uchwałę nr 2 NWZA BEEF SAN Zakładów Mięsnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Sanoku z dnia 22 kwietnia 2009 roku w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej Spółki i uchwalono, że w granicach określonych postanowieniami Statutu Spółki każdorazowa liczba członków Rady Nadzorczej Spółki rzeczywiście wykonujących mandat wyznacza liczebność Rady Nadzorczej. Odwołano panią Annę Piłśniak i panią Urszulę Piłśniak ze składu Rady Nadzorczej. Nowymi członkami Rady Nadzorczej wybrani zostali:

Grzegorz Rysz- Przewodniczący RN

Paweł Kołodziejczyk- Zastępca Przewodniczącego RN

Bogusław Stabryła- Członek RN

Joanna Szajnowska- Sekretarz RN

Maciej Frankiewicz- Członek RN.

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd powoływany jest w liczbie nie większej 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.

20. 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.

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

Wynagrodzenie wypłacone w I półroczu 2009 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Jerzy Biel- Prezes Zarządu- 136,7 tys. zł
- Cecylia Potera- Prokurent- 99,2 tys. zł

Poza powyższymi kwotami osoby zarządzające nie otrzymały innych świadczeń finansowych z tej Spółki

Wynagrodzenie poszczególnych osób nadzorujących Spółkę w I półroczu 2009 wyniosło odpowiednio:

- Lucjan Piłśniak- Przewodniczący RN do 22.04.2009r- 0,0 tys. zł
- Lesław Wojtas- Zastępca Przewodniczącego RN do 25.05.2009r- 1,5 tys. zł
- Grzegorz Rysz- Sekretarz RN do 27.05.2009r- 1,6 tys. zł oraz 32,7 tys. zł z tytułu obsługi prawnej
- Maciej Frankiewicz- Członek RN do 22.04.2009r- 0,0 tys. zł
- Anna Piłśniak- Członek RN- 4,3 tys. zł
- Janina Budzińska- Członek RN od 22.04.2009r do 10.07.2009r- 3,4 tys. zł
- Paweł Kołodziejczyk- Członek RN od 22.04.2009r do 25.05.2009r- 1,5 tys. zł
- Urszula Piłśniak- Członek RN od 22.04.2009r- 4,3 tys. zł
- Michał Tarnawski- Przewodniczący RN od 22.04.2009r do 27.05.2009r- 3,0 tys. zł

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

22. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Łączną liczbę i wartość nominalną wszystkich akcji i udziałów Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 30.06.2009r przedstawia poniższa tabela:

Imię i nazwisko osoby zarządzającej lub nadzorującej Emitenta	Firma Spółki	Stanowisko w Spółkach Grupy	Liczba akcji/udziałów	Wartość nominalna udziałów/akcji w zł	Procentowy udział w kapitale Spółki	Zmiany w stosunku do stanu na 30.06.2008r
					30.06.2009	
Biel Jerzy	Beef-San	Prezes Zarządu Beef-San	404 999	404 999	0,77%	bz
Potera Cecylia	Beef-San	Prokurent Beef-San	1 850	1 850	0,004%	bz
Piłśniak Lucjan	Beef-San	Przewodniczący RN Beef San do 22.04.09, Prokurent AJPI od 14.01.2009r, Prokurent Mysław do 07.05.09, Prezes Mysław od 08.05.09, Prezes Abakus od 01.06.09, Członek RN Mysław Partner, LP do 29.01.2009r	0	0	0%	-31.225.605
Wojtas Lesław	Beef-San	Z-ca Przewodniczącego RN Beef-San do 25.05.09	0	0	0%	bz
Rysz Grzegorz	Beef-San	Sekretarz RN Beef-San do 27.05.09. Przewodniczący RN od 27.08.09	7 500	7 500	0,014%	bz
Frankiewicz Maciej	Beef-San	Członek RN Beef San do 22.04.09 i od 27.08.09	0	0	0%	bz
Piłśniak Anna	Beef-San	Członek RN Beef-San do 27.08.2009r, Przewodnicząca RN Mysław od 25.02.2009r	0	0	0%	bz
Piłśniak Urszula	Beef-San	Członek RN Beef-San od 22.04.09 do 27.08.2009r, Członek RN Mysław od 25.02.2009r do 30.06.2009r	0	0	0%	bz
Kołodziejczyk Paweł	Beef-San	Członek RN Beef San od 22.04.09 do 25.05.09 i od 27.08.09	0	0	0%	bz
Tarnawski Michał	Beef-San	Przewodniczący RN Beef San od 22.04.09 do 27.05.09	0	0	0%	bz
Budzińska Janina	Beef-San	Członek RN Beef San od 22.04.09 do 10.07.09, Członek RN Mysław Partner od 29.01.2009r	0	0	0%	bz

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

Na dzień 30.06.2009r 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	PBS Sanok	5.226.050	10,0001	5.226.050	10,0001
2	Idea TFI S.A.	5.226.000	10	5.226.000	10

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

W I półroczu 2009 roku miały miejsce następujące transakcje zmieniające proporcje posiadanych akcji:

1. 20.01.2009r Lucjan Pilśniak –Przewodniczący Rady Nadzorczej poinformował, że w dniach od 06.01.2009r do 13.01.2009r Bank PKO BP S.A. zbył w jego imieniu i na jego rzecz 864.900 sztuk akcji. Posiada on obecnie 28.060.705 akcji, co stanowi 53,69% kapitału zakładowego spółki (Raport bieżący 1/2009).
2. 29.01.2009r Deutsche Bank AG z siedzibą we Frankfurcie, Niemcy, działając w imieniu DWS Polska TFI S.A. zawiadomił, że posiadana przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez DWS Polska TFI S.A. ilość akcji ZM Beef-San S.A. obniżyła się do poziomu 3,52% w kapitale zakładowym spółki. (Raport 4/2009).
3. 12.06.2009r Podkarpacki Bank Spółdzielczy w Sanoku nabył w dniu 12.06.2009r na rynku wtórnym w wyniku zlecenia pakietowego 5.226.000 sztuk akcji. Po dokonaniu transakcji PBS w Sanoku posiada 5.226.050 sztuk akcji, co stanowi 10,0001% kapitału zakładowego spółki.(Raport 34/2009).
4. 16.06.2009r pan Lucjan Pilśniak poinformował, że w dniu 12.06.2009r zbył 28.060.705 sztuk akcji. Jego stan posiadania spadł z 28.060.705 akcji, co stanowiło 53,69% kapitału zakładowego spółki do 0%. (Raport bieżący 35/2009).
5. 18.06.2009r IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, działając w imieniu IDEA PARASOL Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi Subfunduszami zawiadomił, że w dniu 15.06.2009r nabył 5.226.000 sztuk akcji Beef-San i posiada obecnie 5.226.000 sztuk akcji, co stanowi 10% kapitału zakładowego Spółki. (Raport 37/2009).

Ponadto po dniu bilansowym, do dnia publikacji niniejszego raportu miały jeszcze miejsce następujące transakcje:

1. 24.07.2009r Podkarpacki Bank Spółdzielczy w wyniku realizacji wezwania na sprzedaż akcji Beef-San S.A, nabył 15.569.372 szt. Akcji. W wyniku tego nabycia Podkarpacki Bank Spółdzielczy posiada 20.795.422 szt. Akcji, co stanowi 39,79% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz daje 39,79% głosów na WZA. (Raport bieżący 47/2009).
2. 06.08.2009r IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, działając w imieniu IDEA PARASOL Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi Subfunduszami zawiadomił, że w dniu 29.07.2009r zbył 5.226.000 sztuk akcji (10% kapitału

zakładowego) Beef-San i nie posiada obecnie żadnych akcji Spółki. (Raport 50/2009 skorygowany Raportem 53/2009).

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

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

Spółka nie posiada papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia.

26. Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych

W Spółce nie ma systemu kontroli akcji pracowniczych.

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

Powyższe ograniczenia nie występowały.

28. 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. Spółka Biuro Usług Księgowych „Bilans” Stanisława Ozga jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 750. Spółka ta prowadziła wcześniej przegląd sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za półrocze 2008 roku oraz badanie sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za 2008 rok . Spółka zawarła z Biurem Usług Księgowych „Bilans” umowy na przeglądy jednostkowe i skonsolidowane wg MSR/MSSF w dniu 05.06.2009r. 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 sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego wyniosła 8 tys. zł. netto.

Za przeprowadzony badanie roczne za rok 2008 łączna wysokość wynagrodzenia za sprawozdania jednostkowe i skonsolidowane wyniosła 14 tys. zł. netto.

Ponadto audytor w roku 2009 otrzymał wynagrodzenie z tytułu badania jednostkowych sprawozdań finansowych poszczególnych spółek Grupy.

Sanok, 31.08.2008r

Jerzy Biel- Prezes Zarządu

Cecylia Potera- Prokurent