



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

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:	1011 Z

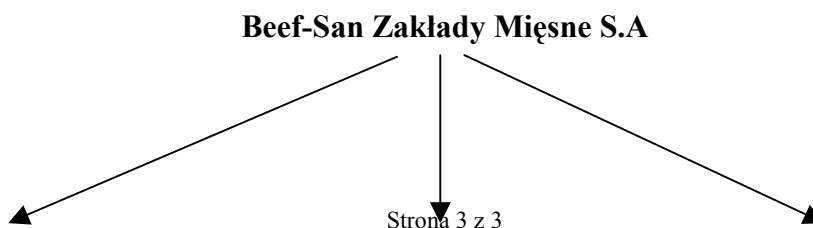
2. Skład Grupy Kapitałowej

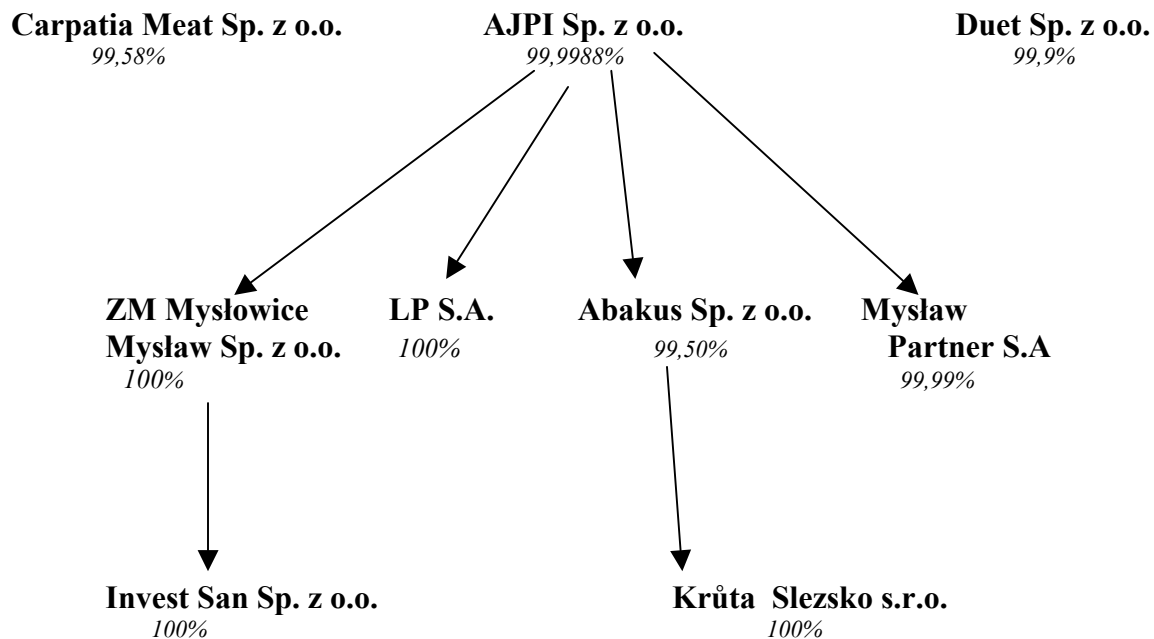
W skład Grupy Kapitałowej oprócz „Beef-San” Zakłady Mięsne S.A. wchodzi następujące spółki zależne:

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.
LP S.A.	Mysłowice	sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów mięsnych. 29.01.2009r Sąd Rejonowy w Katowicach wydał postanowienie o wpisaniu przejęcia LP S.A. 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. 28.01.2009r Sąd Rejonowy w Katowicach wydał postanowienie o wpisaniu przejęcia Invest-San Sp. z o.o. przez Zakłady Mięsne Mysłowice Mysław Sp. z o.o.
Mysław Partner S.A.	Mysłowice	sprzedaż detaliczna i hurtowa 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 mięsem i wyrobami mięsnymi.

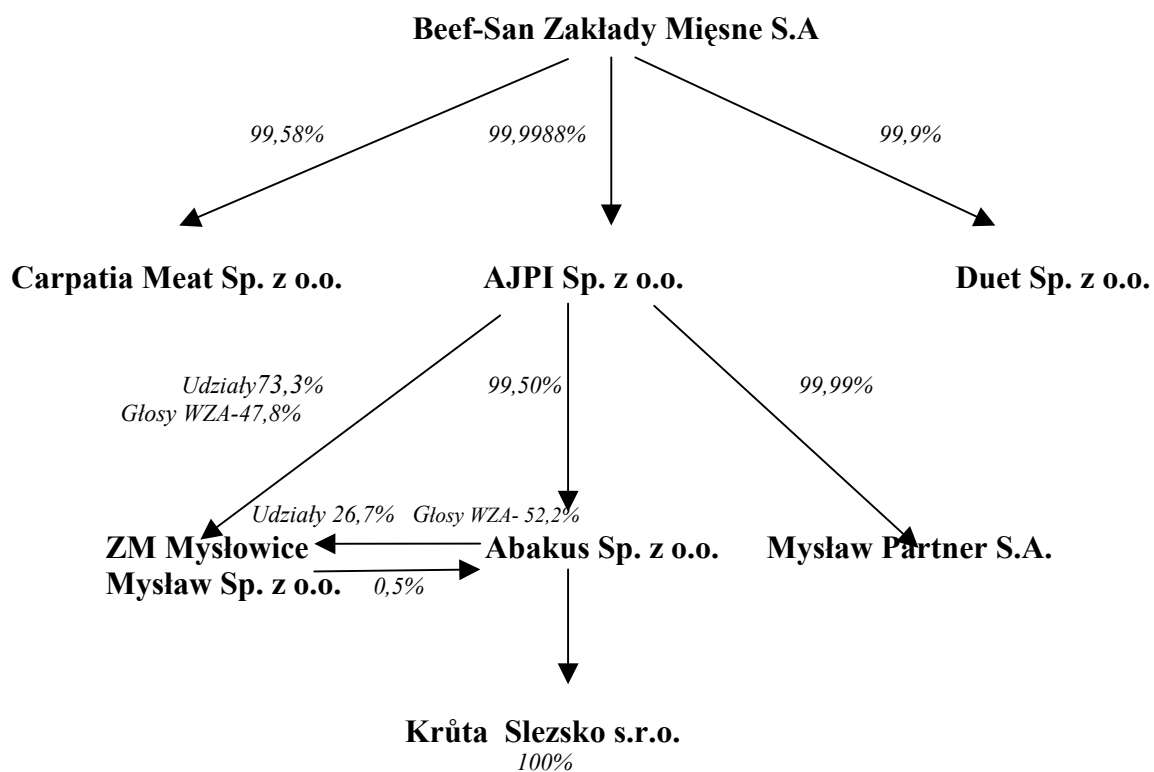
Ponadto Abakus posiada 87% udziałów w spółce HunPol, ponieważ spółka ta nie prowadzi obecnie działalności, a wartość nabycia (bilansowa) udziałów jest niewielka, oraz występują obiektywne trudności w otrzymaniu danych do konsolidacji, sprawozdania finansowego tej spółki nie konsolidowano.

Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji w 2009 r.- stan na 01.01.2009)

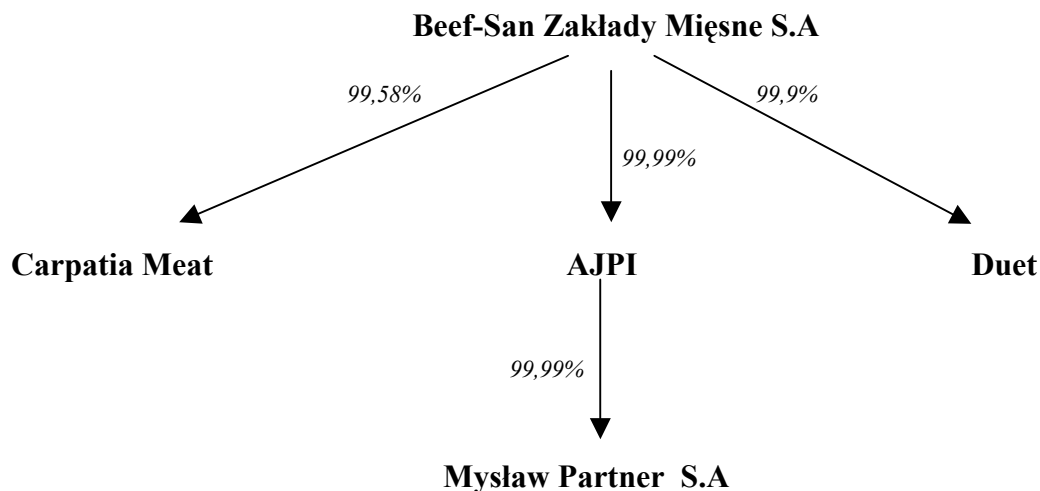




Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji w 2009 r.- stan na 30.06.2009r)



Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji w 2009 r.- stan na dzień przekazania raportu)



Na dzień 30 czerwca 2009 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 nastąpiły znaczne zmiany w składzie Grupy Kapitałowej „Beef-San”:

- 29.12.2008r. Zarządy Spółek AJPI Sp. z o.o. oraz Zakłady Mięsne Mysłowice Mysław Sp. z o.o. podjęły decyzję o przystąpieniu do połączenia obu spółek. W dniu 15.01.2009r. w Monitorze Sadowym i Gospodarczym ukazało się ogłoszenie o zamiarze połączenia. W związku z zagrożeniami dotyczącymi funkcjonowania AJPI Sp. z o.o. wstrzymano decyzję o kontynuowaniu procesu połączenia.

- 28.01.2009r Sąd Rejonowy w Katowicach wydał postanowienie o wpisaniu przejęcia Invest-San Sp. z o.o. przez Zakłady Mięsne Mysłowice Mysław Sp. z o.o.

- 29.01.2009r Sąd Rejonowy w Katowicach wydał postanowienie o wpisaniu przejęcia LP S.A. przez AJPI Sp. z o.o.

- 25.02.2009r.-Sąd Rejonowy w Katowicach wydał postanowienie o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału w spółce Mysław Partner S.A. Zgodnie z uchwałą z dnia 29.12.2008r Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Mysław Partner S.A. w sprawie podniesienia kapitału spółki o 1 milion złotych. Emisję 100.000 akcji serii F o wartości nominalnej 10,00 zł każda objęła AJPI sp. z o.o.

- 25.02.2009r Abakus Sp. z o.o. objął 20.000 sztuk nowych udziałów w Zakładach Mięsnych Mysłowice Mysław Sp. z o.o. o wartości 100,00 zł każdy, co stanowi 26,7% podwyższonego kapitału zakładowego tej spółki. Pozostałe 54.910 udziałów (73,3%) stanowi własność AJPI Sp. z o.o. Opłacenie kapitału nastąpiło w dniu 08.04.2009r, Sąd Rejonowy w Katowicach w dniu 21.04.2009r wydał postanowienie o wpisie podwyższenia do KRS. Nowe udziały są uprzywilejowane co do głosu (razy trzy).

- 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. Przemawia za tym fakt, że wniosek o

zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego obejmował także wpisanie do rejestru Beef-San S.A. jako współnika posiadającego ponad 10% udziałów.

Zarząd Spółki Beef-San S.A. czterokrotnie zwracał się pisemnie do Zarządu Spółki Abakus Sp. z o.o. z prośbą o odpowiedź na pytania związane z podniesieniem kapitału w tej spółce przez Beef-San S.A. a w szczególności na jakim etapie jest wniosek rejestracyjny w Sądzie Gospodarczym w Katowicach. Pomimo pism z dnia 16.06.2009, 18.06.2009, 01.07.2009 oraz 17.07.2009, Zarząd Beef-San S.A. nie otrzymał odpowiedzi na żadne z zadanych pytań. W dniu 23.07.2009r. Zarząd Beef-San został poinformowany przez Zarządy AJPI Sp. z o.o. oraz Abakus Sp. z o.o. o rejestracji przez Sąd Rejestrowy w Katowicach podwyższenia kapitału w Abakus Sp. z o.o. przez pana Ryszarda Dorsa

Zarząd Beef-San S.A. wystąpił do Kancelarii Prawnej mecenas Grzegorza Rysza w dniu 02.07.2009 z prośbą o ustalenie faktycznego stanu rzeczy dotyczącego podwyższenia kapitału w Abakus sp. z o.o. we właściwym Sądzie Gospodarczym.

W związku ze znaczącymi zmianami w strukturze Grupy kapitałowej, które nastąpiły po okresie sprawozdawczym, ale przed dniem opublikowania raportu okresowego Zarząd Emitenta przedstawia wyciąg z raportu w sprawie statusu prawnego i właścicielskiego spółek z grupy AJPI Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzony przez Radcę Prawnego Grzegorza Rysza

Status dominacji i zależności w rozumieniu prawa handlowego wyznacza treść art. 4 § 1 pkt 4 oraz §§ 3 i 4 Kodeksu spółek handlowych. Za spółkę dominującą uważa się taką spółkę handlową, która wywiera decydujący wpływ na inną spółkę (spółdzielnię) poprzez posiadanie większości głosów w organie stanowiącym, prawo do powoływania większości członków zarządu lub rady nadzorczej, łączenie funkcji zarządczych tych samych osób w obu podmiotach albo w inny sposób, w tym w porozumieniu z innymi podmiotami.

Na podstawie badania w dniu 23 lipca 2009 roku akt rejestrowych następujących spółek: AJPI Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Mysłowicach („AJPI”), ABAKUS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Mysłowicach („ABAKUS”), Zakłady Mięsne Mysłowice- Mysław Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Mysłowicach („MYŚLAW”), Mysław Partner Spółka Akcyjna z siedzibą w Mysłowicach („MYŚLAW PARTNER”) ustalono następujące statusy własnościowe tych podmiotów:

1. AJPI: kapitał zakładowy wynosi 45.050.000,00 złotych i dzieli się na 901.000 udziałów. Udziały nie są uprzywilejowane. Właścicielami udziałów są:

- a) BEEF SAN Zakłady Mięsne Spółka Akcyjna z siedzibą w Sanoku („BEEF SAN”) - 900.999 udziałów, dających prawo do oddania 900.999 głosów na zgromadzeniu współników, stanowiących 99,999% wszystkich głosów.*
- b) Anna Michalik – 1 udział dający prawo do oddania głosu na zgromadzeniu współników, stanowiących 0,001% wszystkich głosów.*

BEEF SAN jest więc podmiotem dominującym wobec AJPI w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 lit. a) ksh., albowiem posiada bezpośrednio większość głosów na zgromadzeniu współników tej spółki.

2. ABAKUS: kapitał zakładowy wynosi 600.000,00 złotych i dzieli się na 600 udziałów. Udziały nie są uprzywilejowane. Właścicielami udziałów są:

- a) Ryszard Dors - 400 udziałów, co odpowiada 400 głosom dających prawo do oddania 400 głosów na zgromadzeniu współników, stanowiących 66,666% wszystkich głosów*
- b) AJPI – 199 udziałów dających prawo do oddania 199 głosów na zgromadzeniu współników, stanowiących 33,166% wszystkich głosów*
- c) MYŚLAW – 1 udział dający prawo do oddania 1 głosu na zgromadzeniu współników, stanowiący 0,168% wszystkich głosów.*

BEEF SAN nie jest podmiotem dominującym wobec ABAKUS-a, albowiem między nim a ABAKUS-em nie zachodzi żadna relacja ilościowa ani jakościowa, o jakiej mowa w art. 4 § 1 pkt 4 Ksh.

3. **MYŚLAW**: kapitał zakładowy wynosi 7.500.000,00 złotych i dzieli się na 75.000 udziałów. Właścicielami udziałów są:
- a) **AJPI** – 54.910 udziałów, dających prawo do oddania 54.910 głosów na zgromadzeniu wspólników, stanowiących 47,78% wszystkich głosów
 - b) **ABAKUS** – 20.000 udziałów, dających prawo do oddania 60.000 głosów na zgromadzeniu wspólników, stanowiących 52,22% wszystkich głosów, albowiem udziały posiadane przez **ABAKUS** są uprzywilejowane co do głosu w taki sposób, że na każdy udział przypadają trzy (3) głosy.
 - c) udziały umorzone- 90
4. **MYŚLAW PARTNER**: kapitał zakładowy wynosi 2.750.000,00 zł i dzieli się na 275.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu w taki sposób, że na każdą akcję przypadają 2 głosy. (Wszystkie akcje są także uprzywilejowane co do dywidendy, a 250.000 akcje – także co do pierwszeństwa przy podziale masy likwidacyjnej). Właścicielami akcji są:
- a) **AJPI** – 274.999 akcji dających prawo do oddania 549.998 głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 99,9996% wszystkich głosów,
 - b) **Teresa Jochemczyk** – 1 akcja dająca prawo do oddania 2 głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 0,0004% wszystkich głosów.

BEEF SAN jest podmiotem dominującym wobec MYŚLAW PARTNER w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 lit. a) ksh., albowiem posiada pośrednio, poprzez AJPI, większość głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

W związku z powyższymi ustaleniami stwierdzono, że BEEF SAN jest podmiotem dominującym wobec AJPI i MYŚLAW PARTNER.

Obecny status ABAKUS jest wynikiem zarejestrowania przez sąd rejestrowy (Sąd Rejonowy Katowice – Wschód) w dniu 8 lipca 2009 roku podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 400.000,00 złotych poprzez ustanowienie 400 nowych udziałów, które objął pan Ryszard Dors pokrywając je wkładem pieniężnym. Zgromadzenie Wspólników podjęło tę uchwałę w dniu 16 czerwca 2009 roku jednocześnie uchylając uchwałę z dnia 1 kwietnia 2009 roku o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez ustanowienie 400 nowych udziałów przeznaczonych do objęcia przez BEEF SAN w zamian za wkład niepieniężny-wierzytelność. Wniosek o zarejestrowanie tego podwyższenia kapitału zakładowego został oddalony postanowieniem z dnia 16 czerwca 2009 roku, sygn. akt KA.VIII. NS-REJ.KRS/006982/09/732, albowiem sąd rejestrowy uznał, że wierzytelność będąca przedmiotem wkładu niepieniężnego nie jest wystarczająco szczegółowo opisana w rozumieniu art. 158 § 1 Ksh, ponieważ uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego nie zawiera oświadczenia, iż wierzytelność istnieje, jest bezsporna, wymagalna, zaskarżalna i ściągalna z majątku dłużnika, oraz z jakiego stosunku zobowiązaniowego powstała. Sąd ten wezwał więc spółkę do uzupełnienia uchwały. Zarząd ABAKUS-a nie zwołał zgromadzenia wspólników w celu uzupełnienia uchwały, lecz w dniu 5 maja 2009 roku w protokole notarialnym pan Lucjan Piłśniak, jako przewodniczący zgromadzenia z dnia 1 kwietnia 2009 roku oświadczył, że na podstawie przedłożonych mu dokumentów wierzytelność ma wszystkie te cechy. Na dowód tego do wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego dołączono owo oświadczenie, jak również odpisy umowy z dnia 22 stycznia 2009 roku oraz faktury. Ostatecznie jednak sąd rejestrowy nie uznał tych dokumentów za wystarczające, a postanowienie referendarza sądowego na posiedzeniu niejawnym z dnia 16 czerwca 2009 roku uprawomocniło się, albowiem nie zostało zaskarżone.

Postanowienie nie zostało doreczone Zarządowi Beef-San S.A. chociaż jest on zainteresowanym w rozumieniu art. 510 § 1 Kpc. Przemawia za tym fakt, że wniosek o

zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego obejmował także wpisanie do rejestru BEEF SAN jako współnika posiadającego ponad 10% udziałów. Według Zarządu daje to podstawę wznowienia postępowania rejestrowego ze względu na fakt, iż BEEF SAN został pozbawiony możliwości działania w tym postępowaniu. Mimo, że w postępowaniu rejestrowym sąd nie ma obowiązku zawiadomiania o toczącym się postępowaniu wszystkich zainteresowanych (art. 694³ § 2 Kpc), to jednak powinien wszystkim zainteresowanym doręczyć postanowienie. Skoro bowiem sąd z urzędu doręcza **obu stronom** postanowienia wydane na posiedzeniu niejawnym w procesie, to w postępowaniu nieprocesowym, a takim jest postępowanie rejestrowe, przez „**obie strony**” należy rozumieć **odpowiednio** wszystkich zainteresowanych (art. 357 § 2 w zw. z art. 13 § 2 Kpc).

W dniu 5 sierpnia 2009 roku Zarząd Spółki Beef-San Zakłady Mięsne S.A. 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 Sadowego 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.

W dniu 26.06.2009r odbyło się Zgromadzenie Wspólników w AJPI Sp. z o.o. podczas którego pełnomocnik Spółki Beef-San S.A. nie udzielił absolutorium Zarządowi AJPI sp. z o.o. z wykonywania obowiązków za rok obrotowy 2008.

W dniu 06.07.2009 Zarząd Beef-San S. A. wystąpił do Zarządu AJPI sp. z o.o. z żądaniem zwołania Zgromadzenia Wspólników celem odwołania Zarządu AJPI i powołania nowego Zarządu.

W dniu 23.07.2009r. Zarząd Spółki Beef-San S.A. otrzymał odpowiedź od Zarządu AJPI Sp. z o.o. zwołujące Zgromadzenie Wspólników Spółki AJPI sp. z o.o. na dzień 30.06.2010r.

W związku z tym Zarząd Beef-San S.A. poprzez kancelarię prawną Mecenas Grzegorz Rysza zwrócił się w dniu 30.07.2009r. do Sądu Rejonowego W Katowicach z wnioskiem o zezwolenie na zwołanie Zgromadzenia w trybie art. 237 Kodeksu Spółek Handlowych.

- 16.06.2009r pan Ryszard Dors 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 pokrywając je wkładem pieniężnym. Pozostałe 199 udziałów tj 33,17% stanowi własność AJPI Sp. z o.o., a 1 udział (0,16%) należy do Zakładów Mięsnych Mysłowice Mysław Sp. z o.o.
- 24.06.2009r pan Lucjan Piłśniak na podstawie umowy cywilnoprawnej sprzedał 1 (jeden) udział w AJPI Sp. z o.o. pani Annie Michalik. Posiada ona obecnie 0,0001% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Do dnia opublikowania raportu miały miejsce jeszcze następujące zmiany w strukturze grupy kapitałowej:

- 08.07.2009r Sąd Rejonowy Katowice-Wschód zarejestrował podwyższenia kapitału zakładowego w Abakus Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach poprzez objęcie przez pana Ryszarda Dors 400 nowych udziałów w tej spółce. Tym samym Beef-San Zakłady Mięsne S.A. nie jest podmiotem dominującym wobec Abakus Sp. z o.o. ani jej spółek zależnych (Zakłady Mięsne Mysłowice Mysław Sp. z o.o. i Kruta Slezsko s.r.o.), albowiem między nimi nie zachodzi żadna relacja ilościowa ani jakościowa, o jakiej mowa w art. 4 § 1 pkt 4 Ksh.
- 05.08.2009r. Emitent wystąpił do Sadu Rejonowego Katowice Wschód w Katowicach ze skargą o wznowienie postępowania rejestrowego, w którym Sad ten odmówił wpisania Emitenta do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sadowego 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.

- 23.07.2009r Abakus Sp. z o.o. zbył 3 udziały w ZMM Mysław Sp. z o.o. pani Annie Michalik.
- 27.07.2009r ZMM Mysław Sp. z o.o. zbyły 1 udział w Abakus Sp. z o.o. panu Ryszardowi Dors.

Nie można jednak wykluczyć, iż dane związane ze stanem prawnym, finansowym i operacyjnym poszczególnych Spółek Grupy AJPI Sp. z o.o. są niepełne. Występujący konflikt pomiędzy Zarządem „Beef-San” S.A. a Zarządem „AJPI” Sp. z o.o. powoduje, iż dane przekazywane przez Zarządy Spółek zgromadzonych w ramach Grupy „AJPI” Sp. z o.o. są w ocenie Zarządu „Beef-San” S.A. niewystarczające. Nie ma też gwarancji, iż przekazywane są wszystkie niezbędne informacje.

3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

I półrocze 2009 Grupa Beef-San zamknęła słabymi wynikami finansowymi. Przychody ze sprzedaży produktów i towarów osiągnęły poziom 90.217 tys. zł, czyli o ponad 30% niższe niż w analogicznym okresie 2008 roku, ale strata netto wyniosła 5.441 tys. zł i była niższa o 46,5% w stosunku do I półrocza 2008 roku. W stosunku do roku ubiegłego w poszczególnych spółkach zyskowność sprzedaży pozostała na niezmiennym poziomie, wystąpił zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 12.651 tys. zł w stosunku do zysku 12.225 tys. zł w I półroczu 2008 roku (wzrost o 3,5%). Wynik z działalności operacyjnej poprawił się i choć Grupa nadal osiąga stratę z działalności operacyjnej spadła ona z 8.117 tys. zł za I półrocze ubiegłego roku do 2. 546 tys. zł za I półrocze prezentowanego okresu. Grupie udało się ograniczyć także stratę netto, która z wartości 10.178 tys. zł za I półrocze 2008 roku spadła do 5.441 tys. zł za I półrocze 2009 roku.

Przychody z eksportu wyniosły w opisywanym okresie 7.542. tys. zł i były o 35% niższe od analogicznego okresu roku poprzedniego, a ich udział w całkowitych przychodach ze sprzedaży wyniósł 8,36%. Ograniczeniem dla dalszego wzrostu eksportu był spadek popytu na rynkach zagranicznych, drogi i trudno dostępny w kraju surowiec, co mimo spadku wartości złotego i wzrostu kursu euro nie przekładało się na zwiększenie rentowności na sprzedaży eksportowej.

Suma bilansowa na koniec I półrocza 2009 roku osiągnęła wartość 137.466 tys. zł i zmniejszyła się na przestrzeni roku o 24%, a na przestrzeni ostatniego półrocza o 7,5%. Aktywa trwałe stanowiły 74,8% aktywów spółki. W pozycji tej z kolei dominujący wpływ miały rzeczowe aktywa trwałe o wartości 100.482 tys. zł (spadek o 7,6.% w stosunku do I półrocza 2008r i 3,2% w stosunku do stanu na koniec 2008r) W aktywach obrotowych największe spadki nastąpiły w pozycjach: zapasy (stan 6.631 tys. zł jest mniejszy o 61,5% od stanu na I półrocze 2008 roku i o 14% od stanu na koniec 2008r), aktywa krótkoterminowe przeznaczone do sprzedaży(stan 2.385 tys. zł jest mniejszy o 41,6% od stanu na I półrocze 2008 roku i o 49,7% od stanu na koniec 2008r). Stan środków pieniężnych- 9.850 tys. zł spadł w stosunku do stanu z I półrocza 2008 roku o 11,5%, ale w stosunku do stanu z końca ubiegłego roku wzrósł o 14,3%. Łączna wartość aktywów obrotowych w I półroczu 2009 roku wyniosła 34.561tys. zł i spadła w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (57.923 tys. zł.) o 40%, a do stanu na koniec 2008 roku (41.212 tys. zł) o 16%.

Po stronie pasywów największa zmiana nastąpiła w pozycji kapitałów własnych. W ciągu roku kapitał własny Spółki spadł o 41,2% z poziomu 83.324. tys. zł. do 49.011 tys. zł. W stosunku do stanu na koniec 2008 roku (54.916 tys. zł) poziom kapitałów własnych obniżył się o 10,75%.

Poziom zobowiązań i rezerw na zobowiązania wyniósł 88.455. tys. zł i zmniejszył się o 9,48% w stosunku do I półrocza 2008 roku, a o 5,5% w stosunku do stanu na dzień 31.12.2008r.

Osiągnięte wyniki finansowe potwierdzają, że sytuacja Grupy kapitałowej jest nadal bardzo trudna. Poszczególne spółki Grupy mają obecnie bardzo zróżnicowaną sytuację finansową, a

dalsze funkcjonowanie Grupy uzależnione będzie zarówno od sytuacji rynkowej w podstawowych obszarach działalności spółek, jak i kierunku i powodzenia wewnętrznych planów restrukturyzacyjnych. Istotne będą również decyzje Sądu Rejonowego Katowice Wschód w Katowicach w kwestii wniesionej przez Emitenta skargi o wznowienie postępowania rejestrowego jak również dalsze działania Zarządu AJPI (w wyniku dotychczasowych działań tego Zarządu Beef-san utracił kontrolę nad znaczącymi aktywami). Zarząd Beefsana w celu zapobieżenia podobnym decyzjom złożył wnioski do Sądu Rejonowego Katowice Wschód w Katowicach zezwolenie na zwołanie Walnego Zgromadzenia Wspólników AJPI Sp. z o.o. w trybie art. 237 Kodeksu Spółek Handlowych w celu zmiany zarządu spółki AJPI Sp. z o.o.

Emitent nie przedstawiał prognozy wyników skonsolidowanych na I półroczu 2009 roku.

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2009 tys. zł.	Struktura aktywów %	31.12.2008	Struktura aktywów %	30.06.2008 tys. zł.	Struktura aktywów %
Aktywa trwale	102 905	74,86	107 320	72,25	123 125	68,01
1. Inne wartości niematerialne i prawne	473	0,46	499	0,46	588	0,48
2. Rzeczowe aktywa trwale	100 482	97,65	103 785	96,71	108 692	88,28
3. Inwestycje- nieruchomości	916	0,89	916	0,85	916	0,74
4. Inwestycje w udziały i akcje	54	0,05	65	0,06	65	0,05
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	980	0,95	1 479	1,38	1 259	1,02
6. Pozostałe aktywa trwale	0	0,00	576	0,54	11 605	9,43
7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
II. Aktywa obrotowe	34 561	25,14	41 212	27,75	57 923	31,99
1. Zapasy	6 631	19,19	7 708	18,7	17 244	29,77
2. Inwestycje przeznaczone do obrotu	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3. Należności z tytułu dostaw i usług	13 730	39,73	17 876	43,38	21 681	37,43
4. Pozostałe należności	1 375	3,99	1 916	4,65	2 178	3,76
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	395	1,14	349	0,85	690	1,19
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 850	28,5	8 617	20,91	11 134	19,22
7. Aktywa krótkoterminowe przeznaczone do sprzedaży	2 385	6,90	4 746	11,52	4 085	7,05
8. Udzielone pożyczki	195	0,56	0	0,00	0	0,00
Aktywa razem	137 466	100	148 532	100	181 048	100,00

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2009 w tys. zł	Struktura pasywów %	31.12.2008 w tys. zł	Struktura pasywów %	30.06.2008 w tys. zł	Struktura pasywów %
I. Kapitał własny ogółem	49 011	35,65	54 916	36,97	83 324	46,02
1. Kapitał podstawowy	52 260	106,63	52 260	95,16	52 260	62,72
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej						
3. Pozostałe kapitały	2 392	4,88	41 136	74,91	41 906	50,29
4. Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	0	0	0	0
5. Niepodzielony wynik finansowy	-5 653	-11,53	-38 492	-70,09	-10 850	-13,02
6. Kapitał własny ogółem przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	48 999	99,98	54 904	99,98	83 316	99,99
7. Kapitały mniejszości	7	0,01	7	0,01	8	0,01
8. Ujemna wartość firmy	5	0,01	5	0,01		
II. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	14 411	10,48	18 091	12,18	19 056	10,53
1. Kredyty i pożyczki długoterminowe	12 294	85,31	15 029	83,07	15 195	79,74
2. Rezerwy na podatek odroczony	295	2,05	311	1,72	420	2,20
3. Inne zobowiązania długoterminowe	1 822	12,64	2 751	15,21	3 441	18,06
III. Zobowiązania krótkoterminowe razem	74 044	53,86	75 525	50,85	78 668	43,45
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35 019	47,29	38 464	50,93	37 936	48,22
2. Pozostałe zobowiązania	6 898	9,32	5 718	7,57	7 467	9,49
3. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	12 055	16,28	12 375	16,39	17 163	21,82
4. Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	8 343	11,27	6 715	8,89	5 665	7,20
5. Zobowiązania z tytułu zaliczek na poczet usług budowlanych	0	0	0	0,00	0	0,00
6. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	297	0,4	559	0,74	500	0,64
7. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	11 432	15,44	11 621	15,39	9 716	12,35
8. Zobowiązania układowe przewidziane do umorzenia	0	0	73	0,09	221	0,28
Zobowiązania razem	88 455	64,35	93 616	63,03	97 724	53,98
Pasywa razem	137 466	100,00	148 532	100,00	181 048	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 spadek (o 14% w stosunku do końca 2008 roku i aż o 61,5% w stosunku do I półrocza 2008 roku) nastąpił w pozycji zapasy. W związku ze zmniejszeniem sprzedaży spadły także należności z tytułu dostaw i usług o 23,2% w stosunku do stanu na 31.12.2008 roku i o 36,7% w stosunku do stanu na 30.06.2008 roku. W porównywanych okresach nastąpiły zmiany wartości środków pieniężnych- stan na 30.06.2009r wynosił 9.850 tys. zł i był o 11,5% niższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, ale o 14,3% wyższy niż na koniec 2008 roku. Po stronie pasywów nastąpił znaczny spadek w pozycji kapitałów własnych o wartość 41,2%. W stosunku do Stanu na I półrocze 2008 roku i o 10,8% w stosunku do stanu na koniec 2008 roku. Poziom zobowiązań i rezerw na zobowiązania wyniósł 88.455 tys. zł i zmniejszył się o 9,5% w stosunku do I półrocza 2008 r i o 5,5% do stanu z końca roku 2008. Zmienia się także struktura aktywów i pasywów. W aktywach coraz bardziej dominującą rolę odgrywają aktywa trwałe, spada udział

aktywów obrotowych (zmniejszona produkcja spowodowała zmniejszenie stanu zapasów i należności). W pasywach spada udział kapitałów własnych, a wzrasta zobowiązań (zwłaszcza krótkoterminowych).

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2009 w %	2008 rok w %	I półrocze 2008 w %
wskaźnik I stopnia płynności natychmiastowej	17	18	19
wskaźnik II stopnia płynności szybkiej	37	44	51
wskaźnik II stopnia płynności bieżącej	47	55	74

Wskaźniki płynności w okresie sprawozdawczym w stosunku do okresów porównywalnych znacznie spadły. Poziom wskaźników płynności Grupy, Zarząd ocenia jako zagrażający płynności. Przeprowadzana w spółkach Grupy AJPI restrukturyzacja nie przyniosła efektów w postaci poprawy płynności

Złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością układu przez jedną ze spółek grupy (AJPI Sp. z o.o.) oraz restrukturyzacja zadłużenia w bankach przez Spółki grupy posiadające kredyty czasowo ograniczyły wpływ środków pieniężnych z Grupy.

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:

Jednostka	Wierzyciel	Tytułem	Rodzaj zabezpieczenie	Wartość zabezpieczenia
ZMM Mysław	ARiMR	umowy Sapard- 2	weksle in blanco	12 531
ZMM Mysław	Europejski Fundusz Leasingowy	umowy leasingowe- 1	weksel in blanco	88
ZMM Mysław	SG Equipment Leasing	umowa leasingowa- 13	weksel in blanco	925
Abakus	BPH Auto Finanse	umowa leasingowa	weksel in blanco	241
Abakus	Europejski Fundusz Leasingowy	umowy leasingowa- 4	weksel in blanco	800
Abakus	GTL Pojazdy Użytkowe	umowa leasingowa	weksel in blanco	12
Mysław Partner	SG Equipment Leasing	umowa leasingowa- 5	weksel in blanco	139
AJPI	ARiMR	umowa Sapard	weksel in blanco	11 761
AJPI	Raiffeisen	umowa leasingowa	weksel in blanco	83

	Leasing			
AJPI	SG Equipment Leasing	umowa leasingowa-15	weksel in blanco	1 224
Mysław	AWRSP	zakup nieruchomości	Poręczenie weksla in blanco wystawionego przez L.Piłśniak	81
AJPI	BGK	Umowa o udzielenie poręczenia do kredytu inwestycyjnego	Weksel In blanco poręczony przez Mysław, L.Piłśniak, U.Piłśniak	4 800
Mysław	BGK	umowy o udzielenie poręczenia	Poręczenie weksla in blanco wystawionego przez AJPI	4 800
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
Mysław Partner	Bastra Weidich s.j.	porozumienie z 01.06.2009 w sprawie spłaty zadłużenia Mysław	weksel in blanco.	243
Abakus	Bastra Weidich s.j.	porozumienie z 01.06.2009 w sprawie spłaty zadłużenia Mysław	weksel in blanco.	243
Mysław	Dera Poland Sp. z o.o.	umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego z 12.12.2008r	zastaw rejestrowy na środkach trwałych	896
Mysław	Dera Poland Sp. z o.o.	umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego jako zabezpieczenie umowy przeniesienia wierzytelności z 24.06.2009r	zastaw rejestrowy na środkach trwałych	733
Mysław	Dera Poland Sp. z o.o.	umowa przeniesienia wierzytelności z 24.06.2009r	weksel in blanco	733
Mysław	Suszpol	zabezpieczenie należności z tytułu zakupionego towaru	weksel in blanco poręczony przez Mysław Partner	0
Mysław Partner	Suszpol	zabezpieczenie należności z tytułu zakupionego towaru	poręczenie weksla In blanco wystawionego przez Mysław	650
Abakus	ING Bank Śl	umowa przystąpienia do długu AJPI z tytułu kredytu inwest. BR-14	umowa przystąpienia do długu z 10.06.2009r	550
Mysław Partner	ING Bank Śl	umowa	umowa przystąpienia do	550

		przystąpienia do długu AJPI z tytułu kredytu inwest. BR- 14	długu z 10.06.2009r	
--	--	--	---------------------	--

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

W roku 2009 Grupa dokonała następujących znaczących inwestycji kapitałowych i finansowych:

- nabycie/ zbycie udziałów w jednostkach zależnych opisane w punkcie 2,
- założenie lokat bankowych- stan na dzień 30.06.2009- 8.977 tys. zł.
- 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.
- udzielenie w dniu 07.04.2009r pożyczki spółce Abakus Sp. z o.o. w wysokości 1.200 tys. zł z terminem spłaty 31.03.2020r przez Zakłady Mięsne Mysłowice Mysław Sp. z o.o.
- zbycie w dniu 17.06.2009r udziałów w San Development Sp. z o.o. przez Beef-San S.A. za kwotę 1 mln zł.

4. 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

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy są odzwierciedleniem gwałtownego pogorszenia sytuacji finansowej spółek Grupy AJPI. Zarówno Beef-San jak i wszystkie spółki bezpośrednio lub pośrednio zależne były i są wrażliwe na ogólną sytuację w branży mięsnej. W ocenie Zarządu głównymi czynnikami zewnętrznymi mającymi wpływ na osiągnięty w I półroczu 2009 roku wynik finansowy były następujące uwarunkowania:

- pogłębianie się kryzysu finansowego objawiającego się wzrostem kursu euro (działalność przetwórcza grupy opierała się głównie na imporcie mięsa),
 - spadek pogłowia trzody chlewnej (pogłowie świń w Polsce jest najniższe od 25 lat) i związane z tym trudności zaopatrzeniowe w surowiec krajowy,
 - pogorszenie możliwości uzyskania kapitału zewnętrznego na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej, zaostrzenie polityki kredytowej przez banki i inne instytucje finansowe,
 - brak efektywnego eksportu (mimo rosnącego kursu euro nastąpiło zmniejszenie popytu, oraz spadek rentowności eksportu ze względu na drogi i trudno dostępny surowiec)
- Powyższe czynniki spowodowały przy zwiększonej konkurencji na rynku polskim zmniejszenie popytu oraz złe nastroje konsumenckie, a także brak realnej szansy na pozyskanie kapitału zewnętrznego dla firm.

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, choć niższe od oczekiwanych były także marże uzyskiwane na sprzedaży wędlin.

Wszystkie powyższe czynniki skutkowały znaczącym pogorszeniem bieżącej płynności finansowej- głównie w spółkach grupy AJPI.

Przekonanie w momencie wejścia Polski do UE 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 następnych lat negatywnie zweryfikował takie oczekiwania. Przeprowadzana od 2008 roku restrukturyzacja w wybranych spółkach zależnych (głównie w AJPI i Mysław) niestety nie przyniosła spodziewanych rezultatów. Zmiany rynkowe wymusiły konieczność dokonania zmiany planu restrukturyzacji w zakresie produktów przetworzonych na plan minimalizacji kosztów i ograniczenia produkcji do najbardziej rentownych asortymentów.

Zarząd Beef-San S.A. negatywnie ocenia zakres i tempo dotychczasowych działań restrukturyzacyjnych w spółkach zależnych W 2008 i w I półroczu 2009 roku z planów tych zrealizowano tylko: zwolnienia pracowników, sprzedaż nieruchomości i wyposażenia w spółce Kruta, proces łączenia małych spółek. Nie udało się (między innymi z powodu sytuacji na rynku nieruchomości) zbyć żadnej nieruchomości spółki Invest-San (obecnie nieruchomości te funkcjonują w ramach Zakładów Mięsnych Mysłowice Mysław) ani AJPI. Z wyżej wymienionych powodów istnieje, zdaniem Zarządu, realne zagrożenie dalszego funkcjonowania spółek zależnych w Grupie AJPI. W dniu 23.04.2009 roku AJPI Sp. z o.o. złożyła do Sądu Rejonowego w Katowicach wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu z wierzycielami- a więc od stanowiska Sądu, poszczególnych wierzycieli oraz Banku finansującego uzależnione będzie dalsze funkcjonowanie Spółki AJPI i całej Grupy AJPI. W dniu 3 lipca 2009r AJPI Sp. z o.o. podpisała z bankiem finansującym umowę ugody do kredytu w rachunku bankowym do dnia 31.01.2010r, która warunkowo reguluje zasady spłaty tego zobowiązania.

Zarząd Beef-San zdecydował w sprawozdaniu na dzień 31.12.2008r, kierując się zasadą ostrożności i koniecznością zaprezentowania Akcjonariuszom realnych ryzyk i zagrożeń, o aktualizacji wartości posiadanych udziałów w spółce AJPI w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Beef-San S.A. za rok 2008 do wartości 0,00 zł.

Zdaniem Zarządu Beef-San obecnie istnieje zbyt duże ryzyko bezpośredniego finansowego wsparcia Grupy AJPI gdyż w wyniku działań podjętych przez Zarząd AJPI Sp. z o.o. utracona została kontrola nad częścią spółek grupy, a spółki z Grupy AJPI pozostające pod kontrolą Beef-san S.A są w złej kondycji finansowej.

Obecnie Beef-San S.A. jest podmiotem dominującym wobec Duet Sp. z o.o. z siedzibą w Sanoku, Carpatia- Meat Sp. z o.o. z siedzibą w Sanoku, Mysław Partner S.A. z siedzibą w Mysłowicach oraz AJPI Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach, która złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Emitent nie był informowany przez władze spółki Abakus, mimo wielokrotnie ponawianego żądania, o zmianach właścicielskich w tej Spółce. Emitent zwrócił się już 6 lipca 2009 roku do Zarządu AJPI Sp. z o.o. z żądaniem zwołania nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników tej spółki na dzień 12 sierpnia 2009 roku w celu dokonania zmian w składzie zarządu, ten jednak zaproponował termin walnego zgromadzenia dopiero na dzień 30.06.2010r. W związku z tym Zarząd Beef-San S.A. poprzez kancelarię prawną Mecenasa Grzegorz Rysza zwrócił się w dniu 30.07.09 r. do Sądu Rejonowego w Katowicach z wnioskiem o zezwolenie na zwołanie Zgromadzenia w trybie art. 237 Kodeksu Spółek Handlowych.5 sierpnia 2009r Beef-San S.A. wystąpił do Sadu Rejonowego Katowice Wschód w Katowicach ze skargą o wznowienie postępowania rejestrowego, w którym Sad ten odmówił wpisania Emitenta do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sadowego prowadzonego dla Abakus Sp. z o.o. 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.

Działania Zarządów Spółek Grupy AJPI doprowadziły do faktycznego ustania kontroli Beef-San S.A. nad częścią (bardziej rentowną) spółek z tej grupy, co oczywiście jako czynniki wewnętrzne ma znaczący wpływ nie tylko na przyszłe wyniki finansowe, ale także na całą strukturę Grupy i zakres jej działalności operacyjnej. Podjęte, opisane powyżej środki zaradcze pozwolą jeszcze w 2009 roku na jasne określenie struktury grupy i działalności poszczególnych spółek wchodzących w jej skład oraz na podjęcie stosownych decyzji i planu działania przynajmniej na najbliższy okres. Obecnie Zarząd w porozumieniu z nowo

powołaną Radą Nadzorczą opracowuje i przedstawi nową strategię działalności dla Grupy Beefsana. Ponadto, Zarząd Beef-San opracowuje i przedstawi nową strategię działalności dla grupy Beef-san. Trudna i dynamiczna sytuacja w strukturach Grupy nie pozwala obecnie jednoznacznie określić perspektyw i kierunku jej rozwoju. Niewątpliwie jednak czynniki te będą miały zasadniczy wpływ na działalność i uzyskiwane wyniki finansowe Grupy w całym 2009 roku.

Sytuacja Emitenta różni się od sytuacji pozostałych spółek w Grupie. Dzięki posiadanym przez jednostkę dominującą wolnym środkom finansowym i korzystnym uwarunkowaniom rynkowym pozwoliły na osiągnięcie pozytywnych wyników w zakresie działalności finansowej tj. założenie lokat bankowych oraz uzyskiwane z tego tytułu odsetki oraz wycena inwestycji krótkoterminowych (akcje P.A. Nova S.A.). 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 2.386 tys. zł. Zestawienie posiadanych akcji wraz z ich wyceną na 30.06.2009r oraz 31.12.2008r i 30.06.2008r przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Ilość udziałów			% udziałów			Wartość godziwa		
	30.06. 2009	31.12. 2008	30.06. 2008	30.06. 2009	31.12. 2008	30.06. 2008	30.06. 2009	31.12. 2008	30.06. 2008
P.A. Nova S.A.	113 607	113 607	113 607	1,42	1,42	1,42	2 384	2 609	4 084
INDYKPOL	15	15	15	0	0	0	1	1	1
RAZEM	113622	113622	113622				2 385	2 610	4 085

Reasumując, według Zarządu w okresie, za który sporządzono półroczne sprawozdanie finansowe wystąpiły przedstawione powyżej istotne zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz przyszłe wyniki finansowe grupy kapitałowej Emitenta. Trudno jednak obecnie określać jak duże będą te wpływy oraz w jakim zakresie dotyczyć będą struktur Grupy oraz całego rynku polskiego. Wydaje się, że gospodarka polska, a z nią i branża mięsna powoli wychodzi z kryzysu i w najbliższym okresie nastąpi zwiększenie osiąganych wyników finansowych spółek branży mięsnej. Jednak wskutek 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 proces ten będzie kontynuowany. Trudna sytuacja wewnętrzna w Grupie kapitałowej nie sprzyja stabilizacji ani rozwojowi i utrudnia znalezienie odpowiedniej strategii rozwoju dla Grupy. Czynniki wewnętrzne i losowe mogą więc w sposób bardziej istotny wpłynąć na sytuację i działalność Grupy kapitałowej Emitenta niż czynniki zewnętrzne dotyczące całej branży, czy szerzej całej gospodarki. Niestety Zarząd Emitenta na dzień dzisiejszy nie jest w stanie przewidzieć wielkości i obszaru tych wpływów.

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

Omówione powyżej wyniki finansowe za I półrocze 2009 roku, oraz czynniki wewnętrzne i zewnętrzne mające na nie wpływ, nakazują Zarządowi Beef-San uzależnić od nich politykę i

kierunki rozwoju. Obecnie najbardziej prawdopodobne na II półroczu 2009 roku oraz na rok 2010 wydają się dwa kierunki rozwoju:

1. Kontynuacja działalności w zakresie uboju żywca wołowego oraz handlu wołowiną, a także działalności handlowej- hurtowej i detalicznej.
2. Uzależniona od efektu próby odzyskania kontroli nad spółkami Grupy AJPI kontynuacja działalności w zakresie produkcji mięsa i jego przetworów.

W tym zakresie na działalność w pozostałej części 2009 roku wpływ będą miały następujące czynniki:

- a. sytuacja na rynku surowcowym trzody chlewnej, drobiu i bydła,
- b. kształtowanie się popytu konsumenckiego,
- c. kształtowanie się kursu złotówki wobec euro,
- d. prowadzenie polityki kredytowej przez banki i instytucje finansowe w świetle ogólnoświatowego kryzysu finansowego,
- e. ewentualne wprowadzenie przez rząd planów pomocowych dla branży rolnej i przetwórczej
- f. kształtowanie się cen na mięso na rynku Unii Europejskiej,
- g. wznowienie efektywnego eksportu, głównie na rynki Rosji i Ukrainy,
- h. sytuacja wewnętrzna w spółkach Grupy kapitałowej,
- i. znalezienie inwestora branżowego.

6. 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) występuje ryzyko narażenia spółek grupy na ujemne różnice kursowe. Poszczególne spółki są w różnym stopniu wrażliwe na zmianę kursu euro, w zależności od udziału transakcji eksport/import w strukturze ich przychodów i kosztów.
- 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, a także sytuacja samych spółek grupy kapitałowej
- 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.
- Ryzyko związane z trudnościami w zatrudnianiu nowych pracowników Zjawisko to związane jest z licznymi wyjazdami polskich pracowników z branży mięsnej do pracy w krajach Unii.
- Duża konkurencja wśród podmiotów zajmujących się eksportem 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.
- Duża konkurencja wśród podmiotów zajmujących się handlem wieprzowiną oraz spadek pogłowia trzody prowadzić może do pogorszenia sytuacji podażowej na rynku trzody w Polsce, co może stanowić zagrożenie dla wypracowywanych przez spółki grupy Emitenta marż handlowych.

- Ryzyko upadłości wielu spółek branży mięsnej, przy jednoczesnym braku inwestorów branżowych może zachwiać polskim rynkiem mięsno-wędliniarskim, a od elastyczności i szybkości reagowania poszczególnych jednostek gospodarczych zależy, czy będą umiały taką sytuację wykorzystać do wzmocnienia swojej pozycji na rynku (akwizycje upadłych spółek, przejmowanie ich rynku i odbiorców), czy też będą jej ofiarami (upadłość i likwidacja firm).
 - Ryzyko zmian w strukturach Grupy kapitałowej- utrata dominacji nad spółkami zależnymi, zmiany w strukturze i wielkości uzyskiwanych przychodów i wynikach finansowych.
- Konflikt wewnętrzny w Grupie kapitałowej i rozmiągające się stanowiska na temat kierunku zmian w grupie i sposobu ich finansowania oraz kłopoty z utrzymaniem płynności każą uznać to ryzyko za mające znaczący wpływ na przyszłość Grupy kapitałowej Emitenta.
- Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych- spółki grupy kapitałowej narażone są na działanie czynników losowych (pożar, zalanie, kradzież itp.) nie więcej niż inne podobnie działające jednostki gospodarcze. Całość majątku trwałego oraz obrotowego spółek grupy kapitałowej jest ubezpieczona od zdarzeń losowych.
 - Ryzyko związane z informacjami przekazywanymi przez Spółki zależne – nie można jednak wykluczyć, iż dane związane ze stanem prawnym, finansowym i operacyjnym poszczególnych Spółek Grupy „AJPI” Sp. z o.o. są niepełne. Występujący konflikt pomiędzy Zarządem „Beef- San” S.A. a Zarządem „AJPI” Sp. z o.o. powoduje, iż dane przekazywane przez Zarządy Spółek zgromadzonych w ramach Grupy „AJPI” Sp. z o.o. są w ocenie Zarządu „Beef-San” S.A. niewystarczające. Nie ma też gwarancji, iż przekazywane są wszystkie niezbędne informacje.

7. 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 2009r			I półrocze 2008r		
	tys. zł	%	t	tys. zł	%	t
Sprzedaż produktów	42 327	46,92	3 966	81 547	62,30	9 478
w tym:						
mięso wołowe	1 212	2,86	123	9 555	11,72	1 065
mięso wieprzowe	2 166	5,12	304	18 223	22,35	2 623
mięso drobiowe	1 770	4,18	251	7 147	8,76	1 177
wędliny	36 013	85,08	3 288	45 264	55,51	4 613
usługi	1 166	2,76	-	1 358	1,67	-
Sprzedaż towarów	47 890	53,08	4 700	49 337	37,70	6 888
w tym:						
mięso wołowe	546	1,14	46	4 035	8,18	499
mięso wieprzowe	4 316	9,01	448	1 948	3,95	215
mięso drobiowe	17 898	37,37	2 545	14 760	29,92	2 402
wędliny	9 323	19,47	802	25 597	51,88	3 271
pozostałe	15 807	33,01	859	2 997	6,07	501
Razem	90 217	100,00	8 666	130 884	100,00	16 366

Przychody ze sprzedaży Grupy znacznie się zmniejszyły (spadek o 48%). Zmieniła się także struktura produktów w stosunku do towarów. Obecnie produkty stanowią 46,92% (w I półroczu 2008-62,30%), a towary 53,08%(uprzednio- 37,7%). Jest to wynikiem prawie całkowitego zaprzestania produkcji (rozbiorów mięsa w AJPI Sp. z o.o. i zmniejszenia produkcji wędlin w Zakładach Mięsnych Mysłowice Mysław Sp. z o.o. Nadal w sprzedaży produktów dominują wędliny i wyroby przetworzone, dalej spada także sprzedaż poszczególnych rodzajów mięs. W strukturze sprzedaży towarów udział poszczególnych asortymentów zmienił się następująco- spadła sprzedaż wędlin i mięsa wołowego, wzrosło znaczenie mięsa wieprzowego i drobiowego.

8. Informacje o rynkach zbytu. Podział na rynek krajowy i zagraniczny

Głównym rynkiem zbytu spółek Grupy Beef-San jest rynek krajowy, na którym lokuje się 91,64% 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 informacje 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 ograniczyła działania eksportowe, gdyż obecne niekorzystne uwarunkowania ekonomiczne i rynkowe oraz wahające się kursy walut znacznie zmniejszyły rentowność sprzedaży eksportowej (eksport w I półroczu 2009 roku wyniósł jedynie 8,36% przychodów ze sprzedaży Grupy).

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

Wyszczególnienie	I półrocze 2009		I półrocze 2008	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Sprzedaż krajowa	82 675	91,64	109 189	83,42
Sprzedaż zagraniczna	7 542	8,36	21 695	16,58
w tym:				
Austria	1 052	13,95	1 452	6,69
Belgia			0	0
Czechy	79	1,05	2 072	9,55
Dania			86	0,40
Estonia	852	11,30	3 003	13,84
Francja			0	0
Holandia	2	0,03	2 428	11,19
Litwa			0	0
Luksemburg			2	0,01
Malta			0	0
Niemcy	967	12,82	234	1,08
Rumunia	38	0,50	157	0,72
Słowacja	1 884	24,98	2 311	10,66
Słowenia	512	6,79	294	1,35
Szwajcaria			469	2,16
Szwecja			134	0,62
Węgry	2 140	28,4	8 689	40,05

Wielka Brytania			353	1,63
Włochy	12	0,16	11	0,05
Ukraina	4	0,05	0	0
Razem	90 217	100,00	130 884	100

9. 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 znaczące źródło 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. Żaden z dostawców, ani odbiorców produktów spółek grupy, ani oferowanych przez nie towarów i usług nie osiągnął poziomu 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

10. Informacje o znaczących umowach

- Do znaczących umów należy zaliczyć umowy kredytowe, których dokładny opis został zawarty w punkcie nr 24 sprawozdania finansowego.
- Oprócz standardowych umów (polis) ubezpieczeniowych zawieranych przez poszczególne spółki Grupy- Zakłady Mięsne Mysłowice „Mysław” Sp. z o.o. Mysław Partner S.A. zawarły umowy ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego z opcją windykacji należności. z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. z Warszawy. AJPI Sp. z o.o. nie przedłużyła umowy z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A., ale wszystkie sprawy dotyczące 2008 roku i mające kontynuację w 2009 roku są realizowane.
- W 2009 roku spółki Grupy podały informacje o umowach z dostawcami, spełniającymi kryteria znaczących umów:
 - Abakus Sp. z o.o. informowała o transakcjach z dostawcą surowca- spółką Zakłady Przetwórstwa Mięsnego Łukosz s.j. z siedzibą w Jaworzu, Edva s.r.o (Słowacja), PMiW Łukosz Sp. z o.o. z siedzibą w Chybiu, Indyk Śląsk Sp. z o.o. z siedzibą w Wieszowej, (Raport bieżący 25/2009),
 - Mysław Partner S.A. informował o transakcjach zakupu towarów od Prime Food Sp. z o.o. z siedzibą w Przechlewie (Raport bieżący nr 44/2009).
- W 2009 roku spółki Grupy podały informacje o umowach z odbiorcami, spełniającymi kryteria znaczących umów:
 - Beef-San Zakłady Mięsne Mysłowice S.A.. informował o transakcjach sprzedaży swoich produktów dla Zakładu Przetwórstwa Mięsnego „Żaczyk” Żaczyk Jacek z siedzibą w Łabowej (Raport bieżący nr 20/2009).
 - Beef-San Zakłady Mięsne Mysłowice S.A.. informował o transakcjach sprzedaży swoich produktów dla Zakładu Masarskiego TRIO z siedzibą w Jaśle (Raport bieżący nr 22/2009).
 - Zakłady Mięsne Mysłowice Mysław Sp. z o.o. informowały o transakcjach

sprzedaży swoich produktów dla Polomarket Sp. z o.o. z siedzibą w Pakości, FPH Multipak z siedzibą w Palowicach, Tesco (Polska) Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, (Raport bieżący nr 24/2009).

d) Abakus Sp. z o.o. informowała o transakcjach sprzedaży towarów dla NOVRO BT (Węgry), ZPM Łukosz s.j. z siedzibą w Jaworzu, ZPM Sława Sp. z o.o. z siedzibą w Sławie, Edva s.r.o. (Słowacja), OU Kadrión (Estonia), PMiW Łukosz Sp. z o.o. z siedzibą w Chybiu, CSENG Kereskedelmi es Szolgal Tato kft (Węgry), Indyk Śląsk Sp. z o.o. z siedzibą w Wieszowej, ZPM Siwek z siedzibą w Gilowicach, Hyza A.S. (Słowacja) (Raport bieżący 25/2008),

e) Zakłady Mięsne Mysłówice Mysław Sp. z o.o. informowały o zawarciu w dniu 02.06.2009r umowy z Dystrybucją Śląską Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach na przyszłe dostawy swoich produktów i towarów (Raport bieżący 33/2009)

f) Zakłady Mięsne Mysłówice Mysław Sp. z o.o. ponownie informowały o transakcjach sprzedaży swoich produktów dla Polomarket Sp. z o.o. z siedzibą w Pakości (Raport bieżący nr 43/2009).

g) Mysław Partner S.A. informował o transakcjach sprzedaży swoich towarów dla FPH Multipak z siedzibą w Palowicach, ZPM JAF Sp. z o.o. z siedzibą w Palicach, (Raport bieżący nr 44/2009).

5. Ustanowienie hipotek na aktywach znacznej wartości (nieruchomościach) przez Zakłady Mięsne Mysłówice Mysław Sp. z o.o. celem zabezpieczenia kredytów zaciągniętych w Podkarpackim Banku Spółdzielczym w Sanoku i AJPI Sp. z o.o. celem zabezpieczenia kredytów zaciągniętych w ING Banku Śląskim w Katowicach (Raport bieżący nr 19/2009).
6. Nabycie aktywów znacznej wartości przez Abakus Sp. z o.o. w postaci udziałów w Zakładach Mięsnych Mysłówice Mysław Sp. z o.o. (Raport bieżący nr 21/2009).
7. Zakłady Mięsne Mysłówice Mysław Sp. z o.o. informowały o transakcjach sprzedaży oraz zakupu ze spółką Dera Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. (Raport bieżący nr 55/2009).
8. Ustanowienie hipotek na aktywach znacznej wartości (nieruchomościach) przez Zakłady Mięsne Mysłówice Mysław Sp. z o.o. i AJPI Sp. z o.o. celem zabezpieczenia kredytów zaciągniętych w ING Banku Śląskim w Katowicach (Raport bieżący nr 59/2009).
9. Ustanowienie zastawów rejestrowych na aktywach znacznej wartości (środkach trwałych) przez Zakłady Mięsne Mysłówice Mysław Sp. z o.o. celem zabezpieczenia wierzytelności wobec Dera Poland Sp. z o.o. (Raport bieżący nr 58/2009).

11. 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

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. 2009	31.12. 2008	30.06. 2008	30.06. 2009	31.12. 2008	30.06. 2008	30.06. 2009	31.12. 2008	30.06. 2008
Hun Pol	252	252	252	87	87	87	30	30	30
San Development	0	228	228	0	19	19	0	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	640	868	868				54	65	65

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

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

Wyszczególnienie	Ilość udziałów			% udziałów			Wartość godziwa		
	30.06. 2009	31.12. 2008	30.06. 2008	30.06. 2009	31.12. 2008	30.06. 2008	30.06. 2009	31.12. 2008	30.06. 2008
P.A. Nova S.A.	113607	113607	113607	1,42	1,42	1,42	2 384	2 609	4 084
INDYKPOL	15	15	15	0	0	0	1	1	1
RAZEM	113622	113622	113622				2 385	2 610	4 085

12. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi

Wzajemne transakcje z podmiotami powiązаныmi dotyczyły rutynowych, wynikających z bieżącej działalności gospodarczej procesów. Do transakcji o największej łącznej wartości w I półroczu 2009r należały:

- Beef-San S.A. sprzedawał ćwierci wołowe i elementy wieprzowe do spółek Grupy o wartości 1.227 tys. zł
- AJPI Sp. z o.o. dostarczała do spółek Grupy surowiec do produkcji wędlin i mięso o wartości 18.094 tys. zł, a kupowała mięsa handlowe i wędliny o łącznej wartości 15.632 tys. zł.
- Zakłady Mięsne Mysłowice „Mysław Sp. z o.o. dostarczały do wszystkich spółek Grupy wędliny o łącznej wartości – 37.159 tys. zł, a kupowały towary i surowce do produkcji na łączną wartość- 17.246 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 -504 tys. zł., dokonał zakupów od spółek Grupy na kwotę 508 tys. zł.
- Mysław Partner S.A. sprzedał towary spółkom Grupy za kwotę 24.027 tys. zł, dokonał zakupów za 9.357 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 30.06.2009	Stan na 30.06.2008
					tys. zł	tys. zł
Kruta	Abakus	umowa pożyczki z 06.06.2007 w wys. 14.500 tys. CZK	7,5%	31.12.2015	0	1.839

Abakus Sp. z o.o. w związku z zagrożeniem spłaty pożyczki przez Kruta wynikłym z zaprzestania działalności w zakresie uboju oraz sprzedaży przez Kruta nieruchomości związanych z działalnością ubojową dokonał odpisu aktualizującego na całą wartość pożyczki.

Do transakcji w jednostkach powiązanych zaliczyć można również pożyczkę udzieloną Abakus Sp. z o.o. przez Zakłady Mięsne Mysłówice Mysław Sp. z o.o.:

Jednostka (Dłużnik)	Wierzyciel	Tytułem	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na 30.06.2009	Stan na 30.06.2008
					tys. zł	tys. zł
Abakus	Mysław	umowa pożyczki z 07.04.2009r w wys. 1 200 tys. zł	WIBOR 1M + 2%	31.03.2020	1.200	0

Poza powyższymi spółki grupy kapitałowej w I półroczu 2009 roku zawarły z jednostkami powiązanymi umowy sprzedaży wierzytelności:

- Beef-San (Wierzyciel) sprzedał Zakładom Mięsnym Mysłówice Mysław (Nabywca) swoje wierzytelności wobec AJPI (Dłużnik) za łączną kwotę 908 tys. zł.
- Beef-San (Wierzyciel) sprzedał Abakus Sp. z o.o. (Nabywca) swoje wierzytelności wobec Zakładów Mięsnych Mysław (Dłużnik) za łączną kwotę 400 tys. zł.
- Abakus (Wierzyciel) sprzedał Zakładom Mięsnym Mysłówice Mysław (Nabywca) swoje wierzytelności wobec AJPI (Dłużnik) za łączną kwotę 686 tys. zł.
- pan Marcin Wojciechowski (Wierzyciel) sprzedał Zakładom Mięsnym Mysłówice Mysław (Nabywca) swoje wierzytelności wobec AJPI (Dłużnik) za łączną kwotę 135 tys. zł.
- pan Marcin Wojciechowski właściciel firmy Renmar (Wierzyciel) sprzedał Zakładom Mięsnym Mysłówice Mysław (Nabywca) swoje wierzytelności wobec AJPI (Dłużnik) za łączną kwotę 19 tys. zł.

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

Na dzień 30.06.2009r spółki Grupy posiadały następujące zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek:

Jednostka (Dłużnik)	Wierzyciel	Tytułem	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na	Stan	Stan
					na 30.06. 2009	na 31.12. 2008	na 30.06 .2008
					tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe					12 055	12375	17163
Beef-San	PBS Sanok	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 1.000 tys. zł	WIBOR 1M+ 3,5%	01.07.2009	0	0	470
AJPI	ING Bank Śląski	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 5 500 tys. zł (od 03.07.09 umowa ugody)	WIBOR 1M + 2,2%	31.01.2010	5.423	5.547	5.540
AJPI	PBS Sanok	kredyt obrotowy w wys.1.500 tys. zł	WIBOR 1M +1,6%	20.08.2008	0	0	1000
AJPI	Fortis Bank	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 1.500 tys. zł	WIBOR 1M +1%	06.09.2017	0	0	1494
ZMM Mysław	Fortis Bank	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 1.500 tys. zł	WIBOR 1M +1%	05.09.2017	0	0	1497
ZMM Mysław	ING Bank Śląski	kredyt krótkoterminowy w rachunku w wys. 5.200 tys. zł (od 10.06.09- porozumienie)	WIBOR 1M +2,2%	31.01.2010	5.125	5.152	5091
ZMM Mysław	PBS Sanok	Kredyt obrotowy w wys. 1.000 tys. zł	WIBOR 1M +2%	31.01.2010	750	1.000	0
Abakus	ING Bank Śląski	kredyt krótkoterminowy w rachunku w wys. 1 500 tys. zł	WIBOR 1M +2,2%	20.03.2009	0	676	1433
Abakus	ING Bank Śląski	kredyt krótkoterminowy w rachunku w wys. 500 tys. zł (od 10.06.2009 porozumienie)	WIBOR 1M +2,2%	31.01.2010	265	0	0
Abakus	BRE Bank	kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym w wys. 500 tys. zł	WIBOR O/N +3,4%	11.12.2009	492	0	497
Kruta	KB Praha	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym w wys. 500 tys. CZK	15%	30.10.2008	0	0	141
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych					8 343	6.715	5665
Carpatia- Meat	PBS Sanok	krótkoterminowa część kredytu inwestycyjnego w wys. 300 tys. zł	12,6%	30.04.2010	13	16	15
AJPI	ING Bank Śląski	krótkoterminowa część kredytu na	1,16 stopy redyskontowej	31.03.2010	1.999	1.853	1909

		finansowanie inwestycji w wys. 7 200 tys. zł	weksli przyjmowanych od banków do redyskonta przez NBP na 30.12.2005- 5,51% w skali roku z czego 75% ARiMR i 25% dłużnik				
AJPI	ING Bank Śląski	krótkoterminowa część kredytu obrotowego w wys. 7 000 tys. zł	WIBOR 1M +2%	24.03.2012	1 661	1 197	1394
ZMM Mysław	ING Bank Śląski	krótkoterminowa część kredytu obrotowego w wys. 8.200 tys. zł	WIBOR 1M +2%	24.03.2012	1 879	1.406	1477
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	439	405	371
ZMM Mysław	PBS Sanok	Krótkoterminowa część kredytu obrotowego w wys. 5.507 tys. zł	WIBOR 1M + 3%	31.10.2011	1 979	1.477	0
Invest-San/Mysław (po połączeniu spółek)	PBS Rzeszów	krótkoterminowa część kredytu inwestycyjnego w wys. 1.720 tys. zł	WIBOR 1M +2%	31.07.2013	215	215	215
Invest-San/Mysław (po połączeniu spółek)	PBS Rzeszów	krótkoterminowa część kredytu inwestycyjnego w wys. 600 tys. zł	WIBOR 1M +1,85%	31.12.2012	130	120	120
Abakus	PBS Sanok	krótkoterminowa część -umowa pożyczki z 04.06.2007r w wys. 2.600 tys. zł	WIBOR 1M +1,95%	29.04.2015	0	0	164
Abakus	Getin Bank	Krótkoterminowa część kredytu obrotowego wys. 159 tys. zł.	Zmienna stopa procentowa- na dzień ustanowienia kredytu- 9,49%	25.07.2013	28	26	0
Długoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych					12 294	15 029	15195
Carpatia- Meat	PBS Sanok	długoterminowa część kredytu inwestycyjnego w wys. 300 tys. zł	12,6%	30.04.2010	0	5	14
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	31.03.2010	0	400	1200

			redyskonta przez NBP na 30.12.2005- 5,51% w skali roku z czego 75% ARiMR i 25% dłużnik				
AJPI	ING Bank Śląski	długoterminowa część kredytu obrotowego w wys. 7 000 tys. zł	WIBOR 1M +2%	24.03.2012	2794	3.450	3821
ZMM Mysław	ING Bank Śląski	długoterminowa część kredytu obrotowego w wys. 8.200 tys. zł	WIBOR 1M +2%	24.03.2012	3301	4.039	4668
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	1653	1.856	2058
ZMM Mysław	PBS Sanok	Długoterminowa część kredytu obrotowego w wys. 5.507 tys. zł	WIBOR 1M +3%	31.10.2011	3438	3.989	0
Invest-San/Mysław (po połączeniu spółek)	PBS Rzeszów	długoterminowa część kredytu inwestycyjnego w wys. 1.720 tys. zł	WIBOR 1M +2%	31.07.2013	699	806	914
Invest-San/Mysław (po połączeniu spółek)	PBS Rzeszów	długoterminowa część kredytu inwestycyjnego w wys. 600 tys. zł	WIBOR 1M +1,85%	31.12.2012	300	360	420
Abakus	PBS Rzeszów	długoterminowa część -umowa pożyczki z 04.06.2007r w wys. 2.600 tys. zł	WIBOR 1M +1,95%	29.04.2015	0	0	2080
Abakus	Getin Bank	Krótkoterminowa część kredytu obrotowego wys. 159 tys. zł.	Zmienna stopa procentowa- na dzień ustanowienia kredytu- 9,49%	25.07.2013	109	124	0

Zabezpieczenia kredytów stanowią:

Jednostka (Dłużnik)	Wierzyciel	Tytułem	Zabezpieczenie	Wartość zabezpieczenia
Kredyty krótkoterminowe				

AJPI	ING Bank Śląski	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 5.500 tys. zł (od 03.07.09 umowa ugody)	hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Mysłowicach wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych	8.000
			hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Siemianowicach wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych	8.250
			weksel in blanco poręczony przez spółki Grupy AJPI	6.500
			zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	4.643
			weksel In blanco dodatkowy poręczony przez Mysław zamiast Invest-San i Mysław Partner	2.250
			zastaw rejestrowy na udziałach Abakus w ZMM Mysław	2.000
ZMM Mysław	ING Bank Śląski	kredyt w rachunku w wys. 5.200 tys. zł (od 10.06.09 porozumienie)	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
			zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	4 292
			zastaw rejestrowy na udziałach Abakus w ZMM Mysław	2.000
			hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Rydułtowach wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych	7.650
			hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Zabrze wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych	7.650
			hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Chorzowie wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych	22.950
			hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Wałbrzychu wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych	7.650

			hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Mysłowicach wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych	7.650
ZMM Mysław	PBS Sanok	Kredyt obrotowy w wys. 1.000 tys. zł	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych AJPI wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych	2.000
			Weksel in blanco poręczony przez AJPI	
			Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego	
			hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Rydułtowach wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych	1.000
			hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Zabrze wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych	1.000
			hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Chorzowie wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych	1.000
			zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych	
Abakus	ING Bank Śląski	kredyt w rachunku w wys. 500 tys. zł	Weksel In blanco poręczony przez AJPI	
			zastaw rejestrowy na należnościach krótkoterminowych	7.873
			cesja warunkowa od 3 kontrahentów (Rolpek2, Sława, Siwek)	450
Abakus	BRE Bank	kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym w wys. 500 tys. zł	Weksel In blanco wraz z deklaracją wekslową	
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. 7 200 tys. zł	poręczenie BGK	4 800
			hipoteka zwykła na nieruchomości w Siemianowicach Śląskich wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych	945

			przewłaszczenie środków trwałych zakupionych w ramach inwestycji wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	2 547
			hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Mysłowicach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	1 500
			zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	3.145
			zastaw rejestrowy na udziałach Abakus w ZMM Mysław	2.000
			przystąpienie do długu przez Abakus	550
			przystąpienie do długu przez Mysław Partner	550
AJPI	ING Bank Śląski	kredyt obrotowy w wys. 7.000 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	5.500
			zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	3.313
			hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Siemianowicach Śl. wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych	10.500
			weksel In blanco dodatkowy poręczony przez Mysław zamiast Invest-San i Mysław Partner	2.250
			zastaw rejestrowy na udziałach Abakus w ZMM Mysław	2.000
ZMM Mysław	ING Bank Śląski	kredyt obrotowy w wys. 8.200 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	3.000

			zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	6.126
			zastaw rejestrowy na udziałach Abakus w ZMM Mysław	2.000
			hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Rydułtowach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowych	7.860
			hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Zabrze wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowych	7.860
			hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Chorzowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowych	7.860
			hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Wałbrzychu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowych	7.860
			hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Mysłowicach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowych	7.860
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 polisy ubezpieczeniowych	3.700
ZMM Mysław	PBS Sanok	Kredyt obrotowy w wys. 5.507 tys. zł	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Mysłowicach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	6.145
			Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Wałbrzychu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowych	477
			Zastaw rejestrowy na środkach trwałych AJPI wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowych	873
			Zastaw rejestrowy na Mitsubishi Pajero – wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	121
			Zastaw rejestrowy na 54.909 udziałach AJPI w Mysławie	
			Umowa przelewu wierzytelności od Polomarket, Multipak, Balerpol, Bruno Tassi, Publimar	
			Weksel In blanco	
			Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego	
			hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Rydułtowach	7.000
			hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Zabrze	7.000
			hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Chorzowie	7.000
			przelew wierzytelności	
			zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych	

Invest-San (po połączeniu Mysław)	PBS Rzeszów	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 (po połączeniu Mysław)	PBS Rzeszów	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	
Abakus	Getin Bank	kredyt w wys. 159 tys. zł	Przewłaszczenie pojazdu MAN TGX 18.440 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	159

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

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

Oprócz wymienionych powyżej oraz opisanych w punkcie 2.2 spółki Grupy udzieliły następujących pożyczek:

– Beef-San Zakłady Mięsne S.A. udzieliły na warunkach nieodbiegających od rynkowych, w dniu 21.04.2008r pożyczkę San Development Sp. z o.o. w wysokości 2.000 tys. zł z terminem spłaty 20.11.2009r. Spółka San Development w dniu 26.06.2009r całkowicie spłaciła w/w pożyczkę.

- Zakłady Mięsne Mysławice udzieliły w dniu 07.04.2009r pożyczkę oprocentowaną Abakus Sp. z o.o. w wysokości 1.200 tys. zł z terminem spłaty do dnia 31.03.2020r.

15. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji

W I półroczu 2009 roku nie było emisji akcji.

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

Spółka nie publikowała prognoz za I półrocze 2009 roku.

17. 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 jego zobowiązań. W dniu 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.

Sytuacja w grupie kapitałowej przedstawia się odmiennie- w związku z brakiem realnej możliwości spłaty przez AJPI zobowiązań z tytułu dostaw i usług ze środków pozyskanych z normalnej działalności, Zarząd AJPI w dniu 23.04.2009r złożył do Sądu Rejonowego w Katowicach wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Z bankiem finansującym AJPI Sp. z o.o. podpisała w dniu 3 lipca 2009 roku umowę ugody przedłużającą spłatę kredytu w rachunku bieżącym oraz aneksu ustanawiające dodatkowe zabezpieczenia i warunki spłaty wszystkich zaciągniętych kredytów. Od stanowiska poszczególnych wierzycieli oraz Banku uzależnione będzie dalsze funkcjonowanie Spółki AJPI. Jednocześnie pozostałe spółki grupy AJPI- Zakłady Mięsne Mysłówice Mysław oraz Abakus podpisały z bankami finansującymi porozumienia lub aneksy do umów kredytowych ustanawiające termin, zabezpieczenia oraz warunki spłaty wszystkich zaciągniętych kredytów.

Zarząd Beef-San uważa, że w obecnej sytuacji przeznaczenie środków finansowych na potrzeby spółek zależnych za zbyt ryzykowne i uzależnia je od zakończenia procesu restrukturyzacji zarówno operacyjnej jak i finansowej tych spółek.

18. 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.

19. 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 utrzymywaniem się stosunkowo wysokiego kursu euro (działalność przetwórcza grupy opierała się głównie na imporcie mięsa),
- spadek pogłowia trzody chlewnej (pogłowie świń w Polsce jest najniższe od 25 lat) i związane z tym trudności zaopatrzeniowe w surowiec krajowy,
- pogorszenie możliwości uzyskania kapitału zewnętrznego na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej, zaostrzenie polityki kredytowej przez banki i inne instytucje finansowe,
- napięta sytuacja wewnątrz Grupy kapitałowej.

20. 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 Grupy 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 głównych surowców – mięsa wieprzowego, wołowego, drobiowego. Ceny te podlegają okresowym wahanom, co ma wpływ na uzyskiwane marże na produktach gotowych.
3. Zmiany w dostępności do surowca. Notowane w Polsce najniższe od 25 lat pogłowie trzody chlewnej spowodowało trudności w zaopatrzeniu w surowiec krajowy. Z kolei wzrost kursu euro, spowodował zwiększenie cen surowca z importu.
4. Zmiany kursu PLN/EURO. W zakresie eksportu mocna złotówka wpływała niekorzystnie na marże realizowane przy sprzedaży wołowiny do krajów Europy Zachodniej i mocno ograniczała eksport w pozostałych spółkach grupy. 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.
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 Grupy Kapitałowej należą przede wszystkim:

1. Znaczne pogorszenie sytuacji finansowej spółki rozbiorowej AJPI i Zakładów Mięsnych Mysłówice Mysław skutkujące wprowadzeniem od 2008r planów restrukturyzacyjnych w tych spółkach w zakresie operacyjnym i finansowym.
2. W wyniku pożaru, jaki miał miejsce w Zakładach Mięsnych Mysłówice-Mysław Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach w dniu 6 sierpnia 2009 roku ucierpiały pomieszczenia i maszyny wykorzystywane przez AJPI sp. z o.o. Z tej przyczyny organ nadzoru

sanitarnego wydał nakaz wstrzymania działalności AJPI Sp. z o.o. Spółka zawarła umowę dzierżawy hali produkcyjnej i ciągu technologicznego z ZMS Jandar Sp. z o.o., z mocą od 7 sierpnia 2009 w celu prowadzenia dalszej działalności. Niewątpliwie działalność ta będzie mniej rentowna z uwagi na dodatkowe koszty z tym związane.

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

W 2009 roku nie nastąpiły żadne zasadnicze zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupy

22. 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 działał w składzie:

Jerzy Biel- Prezes Zarządu

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

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.

23. 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.

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

„Beef-San” Zakłady Mięsne S.A.

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 z tej Spółki.

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących w Spółkach Grupy Kapitałowej otrzymali:

- Jerzy Burtan- 7,6 tys. zł
- Zygmunt Winnicki- 20 tys. zł
- Marcin Kołtun- 21,1 tys. zł

Wynagrodzenia osób związanych z osobami zarządzającymi i nadzorującymi-
Grażyna Rysz- 16,1 tys. zł

„Carpatia-Meat” Sp. z o.o.

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

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

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

Żadna z osób z Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta oraz osoby z nimi związane nie otrzymały w I półroczu 2009 roku wynagrodzenia z tej Spółki.

„Duet” Sp. z o.o.

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

- Zygmunt Winnicki- Prezes Zarządu- 20 tys. zł

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

Żadna z osób z Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta oraz osoby z nimi związane nie otrzymały w I półroczu 2009 roku wynagrodzenia z tej Spółki.

AJPI Sp. z o.o.

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

- Teresa Jochemczyk- Prezes Zarządu- 30,7 tys. zł (umowa o pracę)

- Marcin Kołtun- Prokurent do 09.01.2009r- 4,3 tys. zł z tytułu umowy o pracę (dyrektora finansowego)

- Lucjan Piłśniak- Prokurent od 14.01.2009r- 0 zł

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

- Marcin Kołtun- 2,85 tys. zł z tytułu prowadzonej działalności (Biuro Rachunkowe)

Następujące osoby z Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta otrzymały w I półroczu 2009 roku wynagrodzenia z tej Spółki:

- Michał Tarnawski- 97,45 tys. zł z tytułu obsługi prawnej

Osoby związane z członkami Zarządu i Rad Nadzorczych spółki dominującej nie otrzymały w I półroczu 2009 roku wynagrodzenia z tej spółki

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

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

- Teresa Jochemczyk- Prezes Zarządu do 08.05.2009r, Prokurent od 08.05.2009r- 0,00 tys. zł

- Marcin Kołtun- Prokurent do 21.01.2009r- 0 zł,

- Lucjan Piłśniak- Prokurent do 07.05.2009r, Prezes Zarządu od 08.05.2009r- 93,7 tys. zł (umowa o pracę)

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

- Teresa Jochemczyk- w ramach prowadzonej działalności gospodarczej Usługi Marketingowe i Zarządcze- 120 tys. zł,

- Marcin Kołtun- w ramach prowadzonej działalności gospodarczej- Biuro Rachunkowe- 20,25 tys. zł.

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

- Anna Pilśniak- Przewodnicząca RN od 25.02.2009r - 71,2 tys. zł
- Urszula Pilśniak- Członek RN od 25.02.2009r do 30.06.2009r - 42,4 tys. zł
- Katarzyna Unger- Członek RN od 25.02.2009r - 52,3 tys. zł.
- Ryszard Dors- Członek RN od 30.06.2009r- 0,00 zł

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

- Ryszard Dors w ramach prowadzonej działalności gospodarczej Firma Usługowo-Handlowa „Dors” Ryszard Dors – 40,74 tys. zł netto (suma transakcji sprzedaży towarów) oraz jako udziałowiec Dors Sp. z o.o. sprzedał Spółce towary handlowe za wartość netto 431,25 tys. zł. Ponadto następujące osoby z Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej „Beef-San” S.A. otrzymały świadczenia finansowe:

- Lucjan Pilśniak- j.w.
- Urszula Pilśniak- j.w.
- Anna Pilśniak- j.w.
- Janina Budzińska- 13 tys. zł (umowa o pracę).
- Michał Tarnawski- 47,26 tys. zł z tytułu obsługi prawnej

Osoby zwiane z członkami Zarządu i Rad Nadzorczych spółki dominującej otrzymały w I półroczu 2009 roku następujące wynagrodzenie:

- Jadwiga Pilśniak- 7,98 tys. zł (umowa o pracę)
- Eugeniusz Pilśniak- 7,00 tys. zł (umowa o pracę) i 0,5 tys. zł (w ramach działalności gospodarczej Pilmar s.j.)

Mysław Partner S.A.

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

- Teresa Jochemczyk- Prezes Zarządu od 25.02.2009r- 0 zł
- Katarzyna Unger- Prezes Zarządu do 25.02.2009r, Prokurent od 25.02.2009r-17,79 tys. zł (umowa o pracę)
- Zbigniew Bączkowski- Prokurent – 17,79 tys. zł.(umowa o pracę)

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

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

- Lucjan Pilśniak-Członek RN- 0 tys. zł
- Marcin Kołtun- Członek RN do 29.01.2009r- 0 zł,
- Teresa Jochemczyk- Członek RN do 25.02.2009r- 0 zł,
- Irena Król- Członek RN - 0 zł
- Anna Michalik- Członek RN do 29.01.2009r - 0 zł.
- Celina Helbik- Członek RN od 29.01.2009r-0zł
- Janina Budzińska- Członek RN od 29.01.2009r- 0 zł
- Krystyna Pustelnik- Członek RN od 25.02.2009r- 4,6 tys. zł (umowa o pracę)

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

Żadna z osób z Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta oraz osoby z nimi związane nie otrzymały w I półroczu 2009 roku wynagrodzenia z tej Spółki.

Invest-San Sp. z o. o.

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

- Zbigniew Augustyn- Prezes Zarządu-0,00 zł.

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

Żadna z osób z Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej „Beef-San” S.A. nie otrzymały świadczeń finansowych z tej spółki.

Żadna z osób związanych z osobami z Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta nie otrzymały w I półroczu 2009 roku wynagrodzenia z tej Spółki.

LP S.A.

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

- Irena Król- Prezes Zarządu - 0,00 zł

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

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

- Lucjan Piłśniak- Przewodniczący RN-0,00 zł

- Grażyna Zbroińska- Członek RN- 0,00 zł

- Marcin Kołtun- Członek RN- 0,12 tys. zł tytułu prowadzonej działalności- prowadzenie ksiąg rachunkowych

- Teresa Jochemczyk- Członek RN- 0,00 zł

- Anna Michalik Członek RN -0,00 zł.

Poza powyższymi składnikami wynagrodzeń osoby nadzorujące nie otrzymały innych świadczeń finansowych z tej Spółki

Osoby z Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej „Beef-San” S.A. nie otrzymały świadczeń finansowych z tej spółki w I półroczu 2009r.

Żadna z osób związanych z osobami z Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta nie otrzymały w I półroczu 2009 roku wynagrodzenia z tej Spółki.

Abakus Sp. z o.o.

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

- Renata Wojciechowska- Prezes Zarządu do 01.06.2009r, Prokurent od 01.06.2009r- 47,76 tys. zł (umowa o pracę)

- Monika Kłębek- Członek Zarządu – 16,8 tys. zł (umowa o pracę)

- Lucjan Piłśniak- Prezes Zarządu od 01.06.2009r- 0 zł.

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

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

- Michał Tarnawski- 32,82 tys. zł z tytułu obsługi prawnej

Żadna z osób związanych z osobami z Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta nie otrzymały w I półroczu 2009 roku wynagrodzenia z tej Spółki.

Kruta Sleszko s.r.o.

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

- Marcin Wojciechowski- Prezes Zarządu- 0,00 zł.

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

Żadna z osób z Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta oraz osoby z nimi związane nie otrzymały w I półroczu 2009 roku wynagrodzenia z tej Spółki.

25. 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	
	30.06.2009	30.06.2008		30.06.2009	30.06.2008
„Carpatia Meat” Sp. z o.o.	4 750	4 750	2 375 000	99,58%	99,58%
„Duet” Sp. z o.o.	999	999	49 950	99,99%	99,99%
AJPI Sp. z o.o.	900 999	900 999	45 049 950	99,9988%	99,9988%

W skład Grupy AJPI wchodzi 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			Uwagi
			30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008	
Zakłady Mięsne Mysłowice „Mysław” Sp. z o.o.	74 910	7 491 000	100%	100%	99,99%	Zarejestrowane podniesienie kapitału 21.04.2009r, (AJPI- 73,3% udziałów, 47,8% głosów, Abakus-26,7% udziałów, 52,2% głosów)
„BIK” Sp. z o.o.	100	50 000	0%	0%	100%	Połączenie z AJPI- 16.07.2008r
LP S.A.	5 000	500 000	0%	100%	99,92%	Połączenie z AJPI 29.01.2009r
Invest-San Sp. z o.o. (poprzez ZMM Mysław Sp. z o.o.)	4 100	2 050 000	0%	100%	99,75%	Połączenie z Mysław- 28.01.2009r
Mysław Partner S.A.	275 000	2 750 000	99,99%	99,99%	99,99%	Zarejestrowane podniesienie kapitału 25.02.2009r,
Mysław Północ Sp. z o.o.	198	99 000	0%	0%	100%	Połączenie z AJPI- 16.07.2008r
Abakus Sp. z o.o.	200	200 000	100%	100%	100%	199 udziałów (99,5%)- AJPI, 1 udział (0,5%)- Mysław
Kruta Slezsko s.r.o. (poprzez Abakus Sp. z o.o.)	1	4 500 000 CZK	100%	100%	100%	

Jednostka	Liczba akcji/udziałów	Wartość nominalna akcji/udziałów	Procentowy udział w głosach na zgromadzeniu akcjonariuszy/udziałowców			Uwagi
			30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008	
Zakłady Mięsne Mysłowice „Mysław” Sp. z o.o.	74 910	7 491 000	47,8%	100%	99,99%	Zarejestrowane podniesienie kapitału 21.04.2009r, (AJPI- 73,3% udziałów, 47,8% głosów, Abakus- 26,7% udziałów, 52,2% głosów)
„BIK” Sp. z o.o.	100	50 000	0%	0%	100%	Połączenie z AJPI- 16.07.2008r
LP S.A.	5 000	500 000	0%	100%	99,92%	Połączenie z AJPI 29.01.2009r
Invest-San Sp. z o.o. (poprzez ZMM Mysław Sp. z o.o.)	4 100	2 050 000	0%	100%	100%	Połączenie z Mysław- 28.01.2009r
Mysław Partner S.A.	275 000	2 750 000	99,99%	99,99%	99,99%	Zarejestrowane podniesienie kapitału 25.02.2009r,
Mysław Północ Sp. z o.o.	198	99 000	0%	0%	100%	Połączenie z AJPI- 16.07.2008r
Abakus Sp. z o.o.	200	200 000	99,5%	99,5%	99,5%	199 udziałów (99,5%)- AJPI, 1 udział (0,5%)- Mysław
Kruta Slezsko s.r.o. (poprzez Abakus Sp. z o.o.)	1	4 500 000 CZK	100%	100%	100%	

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

Łączną liczbę i wartość nominalną wszystkich akcji i udziałów Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta oraz osób zarządzających i nadzorujących jednostki powiązane Emitenta 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
Jochemczyk Teresa	Beef-San	Prezes AJPI, Prezes Mysław do 08.05.09, Prokurent Mysław od 08.05.2009r, Prezes Mysław Partner od	2 082 116	2 082 116	3,98%	-494.772
	Mysław Partner		Strona 42 z 42	10	0,01%	bz

26. 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

27. 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:

- 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).
- 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).
- 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).
- 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).
- 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:

- 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).
- 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.

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

Spółka nie posiada papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia.

29. Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych

W Spółce nie ma systemu kontroli akcji pracowniczych.

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

Powyższe ograniczenia nie występowały.

31. 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 rok 2008. 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 przeprowadzone badanie roczne za 2008 rok łączna wysokość wynagrodzenia za sprawozdania jednostkowe i skonsolidowane wyniosła 20 tys. zł. netto.

Ponadto audytor w roku 2009 otrzymał wynagrodzenie z tytułu badania jednostkowych sprawozdań finansowych za rok 2008 poszczególnych spółek Grupy w wysokości 80 tys. zł netto, oraz za przegląd półroczny sprawozdań finansowych poszczególnych spółek Grupy w wysokości 30 tys. zł netto.

Sanok, 31.08.2009r

Jerzy Biel- Prezes Zarządu
Cecylia Potera- Prokurent