



***Sprawozdanie Zarządu z działalności Beef-San Zakłady Mięsne S.A.
za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku***

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku i zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.02.2009r w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz zgodnie z § 53 i §58 załącznika nr 3 Regulaminu Rynku Nieurzędowego Giełdy Papierów Wartościowych uchwalonego uchwałą nr 10/1028/2004 Rady Giełdy z dnia 03.03.2004r. W niniejszym sprawozdaniu w celu zapewnienia porównywalności ujęto dane finansowe za 2008 rok.

1. Informacje ogólne

Spółka „Beef-San” Zakłady Mięsne S.A. z siedzibą- 38-500 Sanok, ul. Mickiewicza 29 została utworzona aktem notarialnym z dnia 11.12.1991r Repertorium A nr 1098/91. Dnia 06.12.2001r. Sąd Rejonowy XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu jednostki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 0000069391. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 52.260 tys. zł. i dzieli się na 52.260.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 zł. każda. Akcje Spółki zgodnie z uchwałą nr 110/2004 Zarządu GPW w Warszawie S.A. z dnia 30.04.2004r. są przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Przejście na system notowań ciągłych nastąpiło począwszy od 21.10.2004r. w związku z uchwałą nr 342/2004 podjętą przez Zarząd GPW w Warszawie S.A. z dnia 13.10.2004r. W dniu 21.07.2005 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału celowego w kwocie 3.570 tys. zł. zgodnie z uchwałą nr 5 WZA z dnia 17 czerwca 2005 roku. W dniu 26.10.2006 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w związku z objęciem przez akcjonariuszy serii E i F.

1.1 Ogólna charakterystyka spółki

Nazwa:	„Beef-San” Zakłady Mięsne S.A.
Adres siedziby:	38-500 Sanok, ul. Mickiewicza 29
NIP:	6870005496 nadany przez Urząd Skarbowy w Sanoku
Regon:	370014314 nadany przez Urząd Statystyczny w Krośnie
Organ Rejestrowy:	Sąd Rejonowy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	06.12.2001
Numer w rejestrze:	0000069391
Kapitał zakładowy:	52.260.000 złotych i dzieli się na 52.260.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 złotych każda
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Akt notarialny:	Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 11.12.1991 roku –Repertorium A nr 1098/91.
Czas trwania:	nieoznaczony
Przedmiot działalności według PKD:	1011 Z

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

W I półroczu 2010 roku Spółka Beef-San zaczęła odrabiać straty poniesione w poprzednich okresach. Przychody ze sprzedaży produktów i towarów osiągnęły poziom 5 844 tys. zł, a Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 642 tys. zł. W stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku w spółce spadła zyskowność sprzedaży, wystąpił zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 82 tys. zł w stosunku do zysku 351 tys. zł w I półroczu 2009 roku. Na niekorzyść zmieniła się niestety strata z działalności operacyjnej i z - 600 tys. zł w I półroczu 2009 roku, wzrosła do -828 tys. zł w I półroczu 2010 roku (wzrost o 38 %). Przychody ze sprzedaży produktów i towarów osiągnęły poziom 5 844 tys. zł i były niższe o 26% od przychodów w I półroczu 2009 roku (7 922 tys. zł).

Suma bilansowa na koniec I półrocza 2010 roku osiągnęła wartość 18.812 tys. zł i zwiększyła się o 6 % w stosunku do stanu na koniec 2009 roku (17 807 tys. zł), oraz o 3% na przestrzeni roku (na dzień 30.06.2009 roku wynosiła 18 294 tys. zł).

W I półroczu 2010 roku nieznacznie zmieniła się struktura aktywów Spółki w stosunku do I półrocza 2009 roku oraz w stosunku do 31.12.2009 roku. Aktywa trwałe stanowiły w I półroczu 2010 roku 25,8 % aktywów spółki, na koniec 2009r - 27,3%, a w I półroczu 2009r - 28,3 %). W aktywach obrotowych nastąpiły zmiany: w pozycji: środki pieniężne - spadek do kwoty 8 409 tys. zł tj. o 6,5 % w stosunku do stanu na koniec 2009 roku oraz o 7 % w stosunku do I półrocza 2009 roku. Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach (akcje spółek notowanych na giełdzie - spółki P.A. Nova S.A. oraz Indykpol w kwocie 3 964 tys. zł wzrosły o 1 407 tys. zł tj. o 55 % w stosunku do końca 2009 roku i o 66 % w stosunku do I półrocza 2009 roku. Należności krótkoterminowe spadły do poziomu 1 160 tys. zł tj. o 14% w stosunku do stanu na 31.12.2009 i o 20 % w stosunku do stanu na 30.06.2009 roku, co jest skutkiem spadku sprzedaży. Zapasy (84 tys. zł) – wzrosły o 270 % w stosunku do stanu na koniec 2009 roku (31 tys. zł) i spadły z 87 tys. zł- tj. o 3% w stosunku do I półrocza 2009 roku. Łączna wartość aktywów obrotowych w I półroczu 2010 roku wyniosła 13 954 tys. zł i wzrosła w stosunku do I półrocza 2009 roku (13 111 tys. zł.) o 6 %, i o 8 % w stosunku do stanu na koniec 2009 roku (12 948 tys. zł).

Po stronie pasywów wystąpił nieznaczny wzrost w pozycji kapitałów własnych o wartość 48 tys. zł (tj. o 0,3%) w stosunku do I półrocza 2009 roku, oraz w stosunku do stanu na koniec 2009 roku (wzrost o 4 % z 16 006 tys. zł do 16.648 tys. zł). Poziom zobowiązań i rezerw na zobowiązania wyniósł 2 164 tys. zł i wzrósł o 28 % w stosunku do I półrocza 2009 roku, a o 20 % w stosunku do końca ubiegłego roku.

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

Emitent nie przedstawiał prognozy wyników na I półrocze 2010 roku.

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2010 tys. Zł	Struktura aktywów %	31.12.2009 tys. zł	Struktura aktywów %	30.06.2009 tys. zł.	Struktura aktywów %
Aktywa trwałe	4 858	25,8	4 859	27,3	5 183	28,3
1. Inne wartości niematerialne i prawne	34	0,2	0	0	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1 408	7,4	1 473	8,3	1 778	9,7
3. Inwestycje- nieruchomości	258	1,4	258	1,4	258	1,4
4. Inwestycje w udziały i akcje	2 444	13,0	2 444	13,7	2 444	13,4
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	714	3,8	684	3,8	703	3,8
6. Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0	0	0	0
7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0	0	0
II. Aktywa obrotowe	13 954	74,2	12 948	72,7	13 111	71,7
1. Zapasy	84	0,4	31	0,2	87	0,5
2. Należności z tytułu dostaw i usług	698	3,7	893	5,0	877	4,8
3. Pozostałe należności	462	2,5	458	2,6	564	3,1
4. Inwestycje krótkoterminowe	12 678	67,4	11 551	64,9	11547	63,1
w tym:						
4a. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 409	44,7	8 994	50,5	9 053	49,5
4b. Aktywa krótkoterminowe przeznaczone do sprzedaży	3 964	21,0	2 557	14,4	2 385	13,0
4c. Aktywa krótkoterminowe- udzielone pożyczki	305	1,6	0	0	109	0,6
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32	0,1	15	0,1	36	0,2
Aktywa razem	18 812	100	17 807	100	18 294	100

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2010 tys. Zł	Struktura pasywów %	31.12.2009 tys. zł	Struktura pasywów %	30.06.2009 tys. zł.	Struktura pasywów %
I. Kapitał własny ogółem	16 648	88,5	16 006	89,9	16 600	90,7
1. Kapitał podstawowy	52 260		52 260		52 260	
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej						
3. Pozostałe kapitały	791		791		797	
4. Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych						
5. Niepodzielony wynik finansowy	-37 045		-36 543		-36 544	
6. Wynik netto	642		-502		87	
7. Kapitał własny ogółem przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	16 648		16 006		16 600	
8. Kapitały mniejszości	0	0	0	0	0	0

II. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	528	2,8	272	1,5	244	1,3
1. Kredyty i pożyczki długoterminowe	0		0		0	
2. Rezerwy na podatek odroczone	285		20		24	
3. Inne zobowiązania długoterminowe	26		19		48	
4. Inne rezerwy	217		233		172	
III. Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 627	8,6	1 520	8,5	1 441	7,9
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	672		788		609	
2. Pozostałe zobowiązania	955		732		832	
3. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	0		0		0	
4. Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	0		0		0	
5. Zobowiązania z tytułu zaliczek na poczet usług budowlanych	0		0		0	
6. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	0		0		0	
III. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	9	0,1	9		9	0,05
7. Zobowiązania układowe przewidziane do umorzenia	0		0		0	
Zobowiązania i rezerwy razem	2 164	11,5	1 801	10,1	1 694	9,3
Pasywa razem	18 812	100	17 807	100	18 294	100

Wskaźniki płynności w I półroczu 2010 roku nieznacznie się poprawiły i są porównywalne w stosunku do roku ubiegłego jak również w stosunku do 31.12.2009r. , ponieważ zobowiązania krótkoterminowe i bierne rozliczenia międzyokresowe wzrosły przy równoczesnym wzroście aktywów obrotowych (głównie w związku z wycena aktywów obrotowych przeznaczonych do sprzedaży).

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2010 w %	2009 w %	I półrocze 2009 w %
wskaźnik I stopnia płynności natychmiastowej	775	755	789
wskaźnik II stopnia płynności szybkiej	848	844	896
wskaźnik II stopnia płynności bieżącej	853	847	904

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

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

Jednostka	Wierzyciel	Tytułem	Rodzaj zabezpieczenie	Wartość zabezpieczenia
Beef San	EFL	umowy leasingowe-1	weksel in blanco	6
Beef San	BRE Leasing	umowa leasingowa-2	weksel in blanco	32

Beef San	BETAD Leasing	umowa leasingu	weksel in blanco	30
Beef San	SG Equipment Finance	umowa leasingowa-1	weksel in blanco	10
„Beef San	GRENKE Leasing	umowa leasingu operacyjnego	weksel in blanco	13

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

W I półroczu 2010 roku Spółka dokonała następujących inwestycji kapitałowych i finansowych:

- założenie lokat bankowych- stan na dzień 30.06.2010- 8.363 tys. zł.

- udzielenie spółce zależnej „DUET” Spółka z o.o. w dniu 28.01.2010r pożyczki w wysokości 300 tys. zł na prowadzenie działalności gospodarczej

W tym okresie nastąpiło również zbycie przez „Beef-San” S.A. w dniu 11.02.2010r udziałów w AJPI Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach za kwotę 100 tys. zł.

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

Dzięki posiadanym przez Beef- San S.A. wolnym środkom finansowym i korzystnym uwarunkowaniom rynkowym Spółka osiągnęła pozytywne wyniki w zakresie działalności finansowej tj. zakładanie 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 30.06.2010 roku odnotowano wartość tych aktywów w wysokości 3.964 tys. zł. Zestawienie posiadanych akcji wraz z ich wyceną na 30.06.2010r oraz 31.12.2009r i 30.06.2009r przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Ilość udziałów			% udziałów			Wartość godziwa		
	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
P.A. Nova S.A.	113 607	113 607	113 607	1,42	1,42	1,42	3 963	2556	2 384
INDYKPOL	15	15	15	0	0	0	1	1	1
RAZEM	113622	113622	113622				3 964	2557	2 385

Dodatkowo sprzedaż w dniu 11.02.2010r. udziałów w AJPI Sp. z o.o. spowodowało uzyskanie dochodu w wysokości. 100 tys. zł.

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

Decyzja Rady Nadzorczej o zaakceptowaniu opracowanej przez Zarząd strategii rozwoju przesądziła o kierunkach działań Zarządu na kilka najbliższych lat. Zarząd na bieżąco monitoruje harmonogram wprowadzania nowej strategii i w razie potrzeby dokonuje odpowiednich korekt.

Beef-San w związku z rozpoczęciem realizacji nowej strategii stworzy sieć agencji bankowych Banku PBS w oparciu o umowę agencyjną pomiędzy Bankiem a Emitentem.

W pierwszym etapie, Zarząd przewiduje powstanie w/w agencji na terenie województw małopolskiego i śląskiego. W tym roku planuje się otwarcie minimum dwóch placówek agencyjnych, w Krakowie i w Katowicach, do końca roku 2011 winno to być kilkanaście punktów. Beef-San koncentrować się będzie na pośrednictwie kredytowym pomiędzy bankiem a przedsiębiorstwami (z przewidywanym poziomem marży 1-2%) oraz pośrednictwie kredytowym detalicznym (z przewidywanym poziomem marży do 10%)

Generalnie rzecz ujmując, Zarząd Spółki wraz z głównym akcjonariuszem, Bankiem PBS dążyć będzie do stworzenia silnej grupy finansowej. Zróżnicowanie form i obszarów działalności winno aktywność Emitenta wzmacniać a w czasach kryzysowych chronić poprzez dywersyfikację ryzyka. W ciągu kilku następnych lat Spółka winna stać się silnym współpracownikiem w obszarze inwestycyjnym Banku PBS.

5. Opis czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem stopnia narażenia

Za podstawowe ryzyka należy uznać:

- Ryzyko związane z makroekonomią- trudne do przewidzenia ryzyko związane z pojawianiem się zaburzeń i wahań na rynkach finansowych, które przenoszą 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 kredytowe- w sytuacji zachwiania rozwoju gospodarczego lub zastoju, pogorszyć się może sytuacja płatnicza kontrahentów, pożyczkobiorców (w nowej strategii mających największy udział w przychodach) oraz sytuacja finansowa konsumentów, a także sytuacja samych spółek grupy kapitałowej
- 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 rynkowe – określane jako możliwe nieprzewidywalne zachowanie kontrahentów i pożyczkobiorców (np. wcześniejsza spłata pożyczki) powodujące zmiany w przewidywanych wynikach.
- Ryzyko operacyjne – możliwość poniesienia bezpośredniej lub pośredniej straty w wyniku nieprawidłowego funkcjonowania procesów, pracowników, infrastruktury technicznej oraz w wyniku wpływu wydarzeń zewnętrznych

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

Wyszczególnienie	I półrocze 2010			I półrocze 2009		
	tys. zł	%	t	tys. zł	%	t
Sprzedaż produktów	1 754	30,0	163	1 278	16,17	122
w tym:						
mięso wołowe	1 685	96,1	163	1 202	94,1	122
mięso wieprzowe	0	0	0	0	0	0
mięso drobiowe	0	0	0	0	0	0
Wędliny	0	0	0	0	0	0
Usługi	69	3,9	0	76	5,9	0
Sprzedaż towarów	4 090	70,0	655	6 644	83,9	1 107
w tym:						
mięso wołowe	114	2,8	8	133	2,0	8
mięso wieprzowe	675	16,5	68	1 168	17,6	113
mięso drobiowe	385	9,4	61	513	7,7	72
Wędliny	1 280	31,3	96	1 576	23,7	122
Pozostałe	1 636	40,0	422	3 254	49,05	792
Razem	5 844	100,0	818	7 922	100,0	1 229

7. Informacje o rynkach zbytu

Podział na rynek krajowy i zagraniczny

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

Wyszczególnienie	I półrocze 2010		I półrocze 2009	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Sprzedaż krajowa	5 844	100,0	7 922	100,0
Sprzedaż zagraniczna	0	0	0	0
Razem	5 844	100,0	7 922	100,0

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

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

W zakresie towarów Spółka zaopatruje się na rynku lokalnym (woj. podkarpackie) oraz na pozostałym rynku krajowym (woj. lubelskie)

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

- Zakładem Przetwórstwa Mięsnego „Zaczyk”- Zaczyk Jacek, Łabowa z tytułu sprzedaży żywca, w wysokości 1 596 tys. zł, co stanowi 27,3% przychodów ze sprzedaży,

- Zakładami Masarskimi „TRIO” R. Żychowski, W.Kilar, A. Stachaczyński spółka jawna z Jasła w wysokości 866 tys. zł co stanowi 14,8 % przychodów z tytułu sprzedaży mięsa Spółka nie jest w żaden sposób powiązana z wymienionymi wyżej kontrahentami.

8. Informacje o znaczących umowach

W I półroczu 2010 roku Spółka zawierała następujące znaczące umowy :

- a) umowa dotycząca transakcji sprzedaży swoich produktów dla Zakładu Przetwórstwa Mięsnego „Zaczyk” Żaczyk Jacek z siedzibą w Łabowej (Raport bieżący nr 6/2010).
- b) umowa dotycząca transakcji sprzedaży swoich produktów dla Zakładu Masarskiego „TRIO” Spółka jawna z siedzibą w Jasle (Raport bieżący nr 6/2010).
- c) umowa dotycząca zakupu surowca (żywca wołowego) od PH “RAFPOL”-Skup i Sprzedaż Płodów Rolnych z siedzibą w Łagowie (Raport bieżący 11/2010)
- d) umowa dotycząca sprzedaży swoich produktów oraz zakupu wędlin i mięsa od Zakładu Przetwórstwa Mięsnego „KABANOS” Sp. z o.o. z siedzibą w Przeclawiu (Raport bieżący 11/2010)

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

Na dzień bilansowy Spółka posiada następujące udziały w jednostkach zależnych:

Wyszczególnienie	Ilość udziałów		Udział w kapitale Spółki	Wartość godziwa udziałów na 30.06.2010	Wartość firmy na 30.06.2010
	Szt		%	tys. zł	tys. zł
Carpatia	4 750		99,58	2 375	2 375
Duet	999		99,9	45	45
Razem				2 420	2 420

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

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

Wyszczególnienie	Ilość głosów			% głosów			Wartość godziwa		
	I półrocze 2010	Rok 2009	I półrocze 2009	I półrocze 2010	Rok 2009	I półrocze 2009	I półrocze 2010	Rok 2009	I półrocze 2009
ARR „Karpaty”	20	20	20	0,5	0,5	0,5	10	10	10
Igloomeat-Sokołów	368	368	368	0,23	0,23	0,23	14	14	14
Razem	388	388	388				24	24	24

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

2. Akcje spółek giełdowych- traktowane jako inwestycje krótkoterminowe:

Wyszczególnienie	Ilość akcji szt.			Wartość tys. zł			Różnica w tys. zł	
	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009	30.06.2010/30.06.2009	30.06.2010/31.12.2009
Indykpol	15	15	15	1	1	0,5	0,5	0
P.A. Nova	113607	113607	113607	3 963	2 556	2 384,5	1 578,5	1 407
Razem	113622	113622	113622	3 964	2 557	2 385	1 579	1 407

W I półroczu 2010r. nastąpiła sprzedaż 900 999 sztuk udziałów w AJPI Sp. z o.o za kwotę 100 tys. zł, co spowodowało całkowite odcięcie się Beef-San od będącej w bardzo złej sytuacji Grupy AJPI.

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

Na dzień 30.06.2010r Spółka posiadała zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek:

Jednostka (Dłużnik)	Wierzyciel	Tytułem	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 30.06.2009
---------------------	------------	---------	----------------	---------------	--------------------	--------------------	--------------------

					tys. zł		
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe					267	0	0
Beef-San	PBS Sanok	kredyt krótkoterminowy w wys. 300 tys. zł	WIBOR 1M+1,5%	29.06.2011	267	0	0

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

Jednostka	Wierzyciel	Tytułem	Rodzaj zabezpieczenie	Wartość zabezpieczenia
Beef San	EFL	umowy leasingowe-1	weksel in blanco	6
Beef San	BRE Leasing	umowa leasingowa-2	weksel in blanco	32
Beef San	BETAD Leasing	umowa leasingu 1	weksel in blanco	30
Beef San	SG Equipment Finance	umowa leasingowa-1	weksel in blanco	10
Beef San	GRENKE Leasing	umowa leasingu operacyjnego	weksel in blanco	13

11. Informacje o udzielonych pożyczkach oraz udzielone poręczenia i gwarancje

Oprócz wymienionych powyżej – w dniu 28.01.2010r Spółka udzieliła pożyczki w kwocie 300 tys. zł dla Spółki zależnej „DUET” Spółka z o.o. w Sanoku, na warunkach ogólnych nie odbiegających od przyjętych na rynku. Pożyczka udzielona została na czas nieokreślony z przeznaczeniem na prowadzenie działalności gospodarczej.

12. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji

W 2010r nie przeprowadzono emisji akcji.

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

Spółka nie publikowała wcześniej prognoz wyników finansowych na I półrocze 2010 roku

14. Ocena, z uzasadnieniem dotycząca zarządzania zasobami finansowymi (szczególnie zdolności wywiązywania się ze

zobowiązań) oraz określenie zagrożeń i działań jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu im przeciwdziałania

Nie ma obecnie żadnego zagrożenia regulowania przez Emitenta zobowiązań. Posiadane przez Spółkę dominującą inwestycje krótkoterminowe w postaci lokat bankowych, akcji spółek notowanych na GPW stanowią wystarczające zabezpieczenie utrzymania odpowiedniej płynności.

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

Zarząd z wyjątkiem inwestycji dotyczących wprowadzania nowej strategii nie podjął żadnych wiążących decyzji dotyczących ewentualnych inwestycji, w tym inwestycji kapitałowych związanych z przejęciami. Do przeprowadzenia planowanych inwestycji w tym zakresie wystarczające będą w najbliższym roku środki własne Beef- San.

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

W ocenie Zarządu głównymi czynnikami mającymi wpływ na osiągnięty w I półroczu 2010 roku wynik finansowy były:

- zbycie w dniu 11.02.2010r. udziałów w AJPI Sp. z o.o. i tym samym całkowite wyeliminowanie negatywnego wpływu strat generowanych przez spółki Grupy AJPI na rachunek wyników Beef-San.
- przedłużające się prace związane z opracowaniem i zatwierdzeniem przez Radę Nadzorczą nowej strategii,
- stopniowe ograniczanie działalności w dotychczasowym zakresie działalności tj. branży mięsnej

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

W ocenie Zarządu Decyzja Rady Nadzorczej o zaakceptowaniu opracowanej przez Zarząd strategii rozwoju przesądziła o kierunkach działań Zarządu na kilka najbliższych lat.

Do czynników wewnętrznych istotnych dla rozwoju zaliczyć należy:

- posiadanie głównego akcjonariusza w postaci Banku pozwalające na wykorzystanie jego doświadczeń w zakresie rynku finansowego
- maksymalne wykorzystanie efektu synergii połączenia Spółki i Banku Spółki
- tempo ograniczana dotychczasowej działalności w branży mięsnej
- zdolność dotychczasowych pracowników do przyjęcia nowych zadań oraz

- tempo tworzenia nowych placówek,
- tempo dalszego rozwoju projektu Szybka Pożyczka
- tempo wdrażania nowego portalu społecznościowego

Opis realizowanych i planowanych w najbliższym roku działań znajduje się w punkcie 4 niniejszego sprawozdania.

Do zewnętrznych czynników determinujących dalszy rozwój grupy zaliczyć należy:

- zewnętrzną sytuację ogólną rynkową,
- realne przełożenie na system bankowy jako obowiązującej dyrektywy T,
- sytuacja na finansowym rynku międzynarodowym
- sytuacja na rynku surowcowym trzody chlewnej, drobiu i bydła,
- kształtowanie się popytu konsumenckiego,
- kształtowanie się kursu złotówki wobec euro,
- kształtowanie się cen na mięso na rynku Unii Europejskiej,
- sytuacja na GPW mająca wpływ na wycenę posiadanych przez Emitenta akcji spółek giełdowych.
- tempo rozwoju gospodarczego
- poziom dochodów gospodarstw domowych

18.Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta

W 2010 roku nie nastąpiły żadne zasadnicze zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

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

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku wielkość i skład Rady Nadzorczej uległ zmianie.

Rada Nadzorcza w okresie sprawozdawczym pracowała w składzie:

Grzegorz Rysz- Przewodniczący RN do 27.05.2010r

Paweł Kołodziejczyk- Zastępca Przewodniczącego RN do 27.05.2010r

Joanna Klimkowska- Sekretarz RN do 27.05.2010r

Maciej Frankiewicz- Członek RN do 27.05.2010r

Bogusław Stabryła- Członek RN do 27.05.2010r.

Uchwałą nr 7 WZA z dnia 27.05.2010r, na podstawie art.395 § 2 pkt. 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz par. 18 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki udzielono absolutorium z wykonania obowiązków wszystkim w/w członkom Rady Nadzorczej..

WZA w dniu 27.05.2010r. dokonało wyboru nowych członków Rady Nadzorczej.

Nowymi członkami Rady Nadzorczej wybrani zostali:

Wojciech Błaż- Przewodniczący RN

Paweł Kołodziejczyk- Zastępca Przewodniczącego RN

Grzegorz Rysz- Sekretarz RN

Bogusław Stabryła- Członek RN

Maciej Frankiewicz- Członek RN.

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

Decyzje dotyczące emisji lub wykupu akcji zastrzeżone są do kompetencji dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Szczegółowe informacje o organach zarządczych i nadzorczych Spółki i ich kompetencjach zawarte są w Statucie Spółki.

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

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

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

Wynagrodzenie wypłacone w I półroczu 2010 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Jerzy Biel- Prezes Zarządu- 142,4 tys. zł

- Cecylia Potera- Prokurent- 66,7 tys. zł

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

Wynagrodzenie poszczególnych osób nadzorujących Spółkę w I półroczu 2010 wyniosło odpowiednio:

Wojciech Błaż - Przewodniczący RN od 27.05.2010r. - 2,9 tys. zł

Paweł Kołodziejczyk - Zastępca Przewodniczącego RN – 7,8 tys. zł

Grzegorz Rysz- Przewodniczący RN do 27.05.2010r oraz Sekretarz RN od 27.05.2010r.- 13,6 tys. zł oraz 34,7 tys. zł z tytułu obsługi prawnej

Maciej Frankiewicz- Członek RN 7,8 tys. zł

Bogusław Stabryła- Członek RN -7,8 tys. zł

Joanna Klimkowska- Sekretarz RN do 27.05.2010r – 6,3 tys. zł

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

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

Łączną liczbę i wartość nominalną wszystkich akcji i udziałów Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 30.06.2010r przedstawia poniższa tabela:

Imię i nazwisko osoby zarządzającej lub nadzorującej Emitenta	Firma Spółki	Stanowisko w Spółkach Grupy	Liczba akcji/udziałów w	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
Wojciech Błaż	Beef-San	Przewodniczący RN Beef San od 27.05.2010r	0	0	0%	bz
Paweł Kołodziejczyk	Beef-San	Z-ca Przewodniczącego RN Beef-San od 27.08.2009r. do nadal	0	0	0%	bz
Rysz Grzegorz	Beef-San	Przewodniczący RN od 27.08.09 Sekretarz RN Beef-San od 27.05.2010r.	7 500	7 500	0,014%	bz
Frankiewicz Maciej	Beef-San	Członek RN Beef San od 27.08.09 do nadal	0	0	0%	bz
Bogusław Stabryła	Beef-San	Członek RN Beef-San do 27.08.2009r, do nadal	0	0	0%	bz

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

Na dzień 30.06.2010r 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	23 395 422	44,77	23 395 422	44,77

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

W I półroczu 2010 roku miały miejsce następujące transakcje zmieniające proporcje posiadanych akcji:

1. 31.05.2010r Podkarpacki Bank Spółdzielczy w Sanoku poinformował, iż nabył w dniu 27.05.2010r w wyniku realizacji pakietowej pozasesyjnej transakcji zakupu 2 600.000 sztuk akcji. Po dokonaniu transakcji PBS w Sanoku posiada 23 395 422 sztuki akcji, co stanowi 44,77 % kapitału zakładowego spółki.(Raport 17/2010).

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

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

Spółka nie posiada papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia.

26. Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych

W Spółce nie ma systemu kontroli akcji pracowniczych.

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

Powyższe ograniczenia nie występowały.

28. Informacje o umowie z biegłym rewidentem

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

Wybrano firmę AdAc Spółka z o.o. z siedzibą przy ul. Bronowickiej 42, 30-091 Kraków . Spółka AdAc jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2785. Spółka ta przeprowadzała wcześniej przeglądy sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych oraz badanie sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za rok 2004,2005,2006 oraz 2007 . Spółka zawarła z AdAc Spółką z o.o. w Krakowie umowy na przeglądy jednostkowe i skonsolidowane wg MSR/MSSF w dniu 29.07.2010r. 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 9 tys. zł. netto.

Sanok, 31.08.2010r

Jerzy Biel- Prezes Zarządu
Cecylia Potera- Prokurent