

## Pismo Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

Rok 2005 praktycznie zamyka trzyletni okres trudnej i głębokiej restrukturyzacji Spółki, restrukturyzacji, która obejmowała cały szereg skomplikowanych procesów gospodarczo-finansowych. W ramach restrukturyzacji Spółka zawarła układ z wierzycielami i skutecznie go realizuje, zawarła ugody z bankami a w wyniku sprzedaży nieruchomości w Sanoku dokonała spłat większości zobowiązań bankowych. Spółka przeprowadziła, w ramach restrukturyzacji zadłużenia, emisję akcji skierowaną do Podkarpackiego Banku Spółdzielczego. Proces zmian objął również działalność operacyjną Spółki, co odbiło się niekorzystnie na stronie przychodowej Spółki. W 2006 rok Spółka wchodzi z dwoma głównymi działalnościami w zakresie skupu, uboju i handlu wołowiną oraz w zakresie handlu detalicznego mięsem i wędlinami. W roku bieżącym działalność operacyjna będzie koncentrować się głównie na sprzedaży wołowiny i obrocie żywcem wołowym.

### Najważniejsze dokonania i niepowodzenia emitenta w roku 2005, perspektywy rozwoju.

1. Spółka spłaciła cztery kolejne raty układu z wierzycielami.
2. Utworzono podmiot zależny – „Duet” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z podmiotem zagranicznym / Ukraina/. Spółka objęła 50 % udziałów w nowopowstałym podmiocie.
3. Od września 2005 Spółka zrezygnowała z prowadzenia własnego magazynu spedycyjnego przy dystrybucji towarów do własnej sieci handlowej, przechodząc na obsługę logistyczną w oparciu o współpracę z lokalnymi podmiotami. Przyniosło to obniżenie kosztów logistyki w czwartym kwartale.
4. Spółka zrezygnowała z prowadzenia rozbioru mięsa czerwonego z uwagi na małą skalę tej działalności i jej nierentowność.
5. W czwartym kwartale 2005 roku Spółka powróciła do eksportu ćwierci wołowych do krajów Unii Europejskiej. Jednocześnie prowadzone były prace nad oddaniem do użytku exportowej bazy żywca wołowego. Prace te Spółka prowadzi w oparciu o podmiot zależny – „Carpatia- Meat” Sp. z o.o. Obiekty są gotowe do użytku, Spółka oczekuje na certyfikację ze strony służb weterynaryjnych, co umożliwi export żywca wołowego a w konsekwencji powinno znacząco wpłynąć na przychody Spółki.

Generalnie prognozy dla rynku eksportu polskiej wołowiny są dobre, przeszkodą w osiągnięciu dobrych wyników sprzedaży może być niski kurs euro i niski poziom podaży bydła.

Z uwagi na proces restrukturyzacji oraz działania porządkujące stan firmy w zakresie organizacyjnym, operacyjnym i majątkowym, wynik finansowy Spółki za 2005 rok był zły, ale działania porządkujące stan firmy oraz finalizujące jej restrukturyzację winny przynieść pozytywne efekty w roku 2006.

Przełomowym wydarzeniem dla dalszych losów Spółki wpływającym w zdecydowany sposób na perspektywy rozwoju działalności emitenta było Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 26.01.2006 i podjęte na nim uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E / 32.311.457 sztuk akcji/ i F / 12.000.000 sztuk akcji/. Akcje serii E mają być objęte w zamian za udziały w Spółce „Ajpi” Sp. z o.o., akcje serii F kierowane są do inwestorów kwalifikowanych w zamian za wkłady pieniężne.

Projekt wprowadzenia na giełdę grupy spółek mięsnych „Ajpi” – „Mysław” w oparciu o „Beef-San” S.A. stworzy zupełnie nowe możliwości rozwoju „Beef-San” S.A., określając potencjał przychodowy i dochodowy Spółki na nowym poziomie. Po utworzeniu grupy, przychody na poziomie skonsolidowanym winny wzrosnąć dziesięciokrotnie, co powinno oddawać skalę planowanych przedsięwzięć.

Zarząd Spółki pragnie podziękować wiernym akcjonariuszom za wytrwałość oraz zapewnić, że dołoży wszelkich starań, aby rok 2006 był rokiem przełomowym w historii Spółki, rokiem dużych zmian, a przede wszystkim rokiem poprawy wyników finansowych.

Prezes Zarządu  
Jerzy Biel