

**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
31.12.2005 r. (w tys. PLN)**

a) nazwa (firma) i siedziba, wskazanie właściwego sądu rejestrowego i numeru rejestru oraz podstawowy przedmiot działalności emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności, zwanej dalej "PKD", a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta znajdują się w obrocie na rynku regulowanym - także wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez dany rynek,

Nazwa i siedziba Spółki: „Beef-San” Zakłady Mięsne S.A., ul. Mickiewicza 29,
38-500 Sanok

Spółka 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 4 .760 tyś zł i dzieli się na 4.760.000 szt. akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Akcje Spółki są przedmiotem obrotu oraz nieurzędowym rynku giełdowego (rynku równoległym) zgodnie z uchwałą nr 110/2004r. Zarządu GPW w Warszawie S.A. z dnia 30.04.2004r. w systemie notowań ciągłych. Przejście na system notowań ciągłych nastąpiło począwszy od 21.10.2004r. w związku z uchwałą nr 342/2004r. podjętą przez Zarząd GPW w Warszawie S.A. z dnia 13.10.2004r.

W dniu 21.07.2005r. nastąpiła rejestracja podwyższenie kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w kwocie 3570 tyś. zł zgodnie z Uchwałą nr 5 WZA z dnia 17 czerwca 2005r.

Spółka posiada :

REGON 370014314 nadany przez Urząd Statystyczny w Krośnie.

NIP 6870005496 nadany przez Urząd Skarbowy w Sanoku.

Przedmiotem działalności Spółki według PKD -1511 Z- jest:

- wszelkiego typu działalność produkcyjna, handlowa i usługowa branży mięsnej
- handel artykułami spożywczymi i artykułami gospodarstwa domowego

b) wskazanie czasu trwania działalności emitenta, jeżeli jest oznaczony,

Okres trwania Spółki jest nieograniczony.

c) wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe,

Sprawozdania finansowe sporządzane są za okres od 01.01.2005r. do 31.12.2005r.

i porównywalny okres poprzedniego roku tj. od 01.01.2004r. do 31.12.2004r.

Dane bilansowe prezentowane są wg stanu na 31.12.2005r. oraz 31.12.2004r.

d) informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Skład Zarządu:

Jerzy Biel - Prezes Zarządu (jednoosobowo)

Prokurentem Spółki jest Cecylia Potera – Gł. Księgowy.

Skład Rady Nadzorczej:

Marcin Kołtun	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marcin Wojciechowski	- Członek Rady Nadzorczej do 06.12.2005r. - rezygnacja
Lucjan Piłśniak	- Członek Rady Nadzorczej od 26.01.2006r. - wybór
Andrzej Staroń	- Członek Rady Nadzorczej
Lesław Wojtas	- Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Rysz	- Sekretarz Rady Nadzorczej

e) wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne - jeżeli w skład przedsiębiorstwa emitenta wchodzi wewnętrznymi jednostkami organizacyjnymi sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe,

Spółka nie posiada wewnątrz wyodrębnionych jednostek organizacyjnych – sporządza samodzielnie sprawozdania finansowe.

f) wskazanie, czy emitent jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe,

Spółka jest jednostką dominującą w stosunku do :

„CARPATIA MEAT” Sp. z o.o. w Sanoku (posiada 99,26% udziałów Spółki) sporządza sprawozdania finansowe jednostkowe.

„Duet” Sp. z o.o. w Sanoku (posiada 50% udziałów) sporządza jednostkowe sprawozdania finansowe.

„Beef-San” S.A. nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego w roku 2003, 2004, gdyż spełniała warunki określone w art. 56 ust. 1 Ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994r. (Dz.U. 121/94) – tekst jednolity Dz.U. 76/2002 z późniejszymi zmianami, które zwalniały ją z tego obowiązku. Za rok 2005 – Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które będzie przedmiotem badania przez biegłego rewidenta dla potrzeb sporządzenia prospektu emisyjnego w związku z planowaną emisją akcji serii E i F.

g) w przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie którego nastąpiło połączenie - wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia,

W okresie sprawozdawczym – Spółka nie połączyła się z innym podmiotem.

h) wskazanie czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności,

Sprawozdanie finansowe za rok 2005 sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości (co najmniej 12 miesięcy i dłużej), ponieważ nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie jej kontynuowania.

i) stwierdzenie, że sprawozdania finansowe podległy przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych zostało zamieszczone w dodatkowej notce objaśniającej,

Sprawozdanie sporządzono zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. Dz.U. 121/94 poz. 591 –(tekst jednolity Dz.U. 76/2002 poz. 694) z późniejszymi zmianami- stosując zasady rachunkowości określone w niej lub w wydanych na jej podstawie rozporządzeniach. Przyjęte zasady (polityki) rachunkowości Spółka stosuje w sposób ciągły, to znaczy jednakowo grupuje operacje gospodarcze, wycenia aktywa i pasywa (w tym także dokonuje odpisów amortyzacyjnych), ustala wynik finansowy i sporządza sprawozdania finansowe tak aby za kolejne lata informacje w nich zawarte zapewniały porównywalność z danymi dla analogicznego okresu roku poprzedniego. W roku 2005 nie było zmian metod prowadzenia rachunkowości, w związku z tym sprawozdanie finansowe nie podlegało przekształceniu.

j) wskazanie, czy w przedstawionym sprawozdaniu finansowym lub porównywalnych danych finansowych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania, o sprawozdaniach finansowych za lata, za które sprawozdanie finansowe lub porównywalne dane finansowe zostały zamieszczone w prospekcie,

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym oraz w porównywalnych danych finansowych za rok poprzedni nie dokonano korekt dotyczących lat poprzednich gdyż opinie podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań za 2005r. oraz 2004r. wydane zostały bez zastrzeżeń.

k) opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym nadrzędnych zasad rachunkowości, metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych,

Poszczególne aktywa i pasywa bilansu wycenione zostały na dzień 31.12.2005r. w sposób następujący:

AKTYWA

AKTYWA TRWAŁE

1. Wartości niematerialne i prawne wyceniono według cen nabycia pomniejszych o dotychczasowe umorzenia (na dzień bilansowy w Spółce nie wystąpiły)

2. Rzeczowe aktywa trwałe – obejmujące:

- a. Środki trwałe wyceniono według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszych o dotychczasowe skumulowane odpisy amortyzacyjne umorzeniowe oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe o wartości od 1.000,- zł do 2500,- zł i okresie użytkowania dłuższym niż jeden rok amortyzowane są jednorazowo w momencie przekazania ich do użytkowania. Składniki majątku o wartości początkowej niższej niż 1.000,- zł odnosi się w 100% w koszty zużycia materiałów. Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową Spółka stosuje stawki amortyzacyjne wynikające z wykazu rocznych stawek amortyzacyjnych

BEEF-SAN Zakłady Mięsne S.A.

z załącznika nr 1 do Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. W 2005r. Spółka dokonała w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych odpisów aktualizacyjnych z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych na kwotę 461 tys. zł.

- b. Środki trwałe w budowie wyceniane są w wysokości poniesionych nakładów na przyszłe środki trwałe.

3. Inwestycje długoterminowe obejmujące:

- a. Nieruchomości wyceniono w wartości netto – są to: grunty, budynki, budowle, które znajdują się w Zakładzie, w Przemysłu a przeznaczone są do sprzedaży. Nieruchomość częściowo jest wynajmowana innym podmiotom.
- b. Długoterminowe aktywa finansowe – udziały i akcje w innych jednostkach wyceniane są wg ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Spółka posiada udziały w następujących jednostkach :

- „CARPATIA – MEAT” Sp. z o.o. w Sanoku – 4.750 udziałów co stanowi – 99,26% udziału w kapitale zakładowym o wartości bilansowej 2.375 tys. zł
- „DUET” Sp. z o.o. w Sanoku – 500 udziałów co stanowi 50% udziału w kapitale zakładowym o wartości bilansowej 25 tys zł
- Krakowskie Zakłady Garbarskie S.A. w Krakowie – 2.432 akcje co stanowi 0,25% udziału w kapitale akcyjnym – objęte w 100% odpisem aktualizacyjnym – wartość bilansowa 0,- zł
- W spółce Zakłady Produkcji Mrożonek i Usług Chłodniczych „IGLOOFRUIT” Sp. z o.o. w Dębicy – 243 udziały, co stanowi 0,12% udziału w kapitale zakładowym – objęte w 100% odpisem aktualizacyjnym – wartość bilansowa 0,- zł.
- W spółce Agencja Rozwoju Regionalnego „Karpaty” S.A. w Krośnie posiada 20 akcji co stanowi 1,95% udziału w jej kapitale akcyjnym – wartość bilansowa 10 tys zł
- W spółce Wytwórnia Wędlin i Konserw „IGLOOMEAT” Sp. z o.o. w Dębicy posiada 132 udziały co stanowi 0,10% udziału w jej kapitale zakładowym o wartości bilansowej 13,2 tys. zł
- W Spółdzielni Mieszkaniowej „SAN” w Przemysłu posiada 3% udziału w jej funduszu udziałowym –o wartości bilansowej 0,4 tys. zł.

4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmujące:

- Koszty podwyższenia kapitału – wycenione są w wysokości faktycznie poniesionych kosztów.
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzone w 2004r., które w roku 2005 nie były korygowane w związku z poniesioną przez Spółkę stratą podatkową.

AKTYWA OBROTOWE

a. Zapasy

- Materiały – wyceniane są wg cen nabycia
- Wyroby gotowe – wyceniane wg kosztu wytworzenia z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
- Towary – wyceniane po cenach zakupu (wartość wg cen ewidencyjnych pomniejszona

o odchylenia od cen ewidencyjnych towarów i podatek VAT). W 2005r. przeszacowano zapasy materiałów i wyrobów gotowych na wartość 39 tyś. zł.

Na dzień bilansowy dokonano ostrożniej wyceny wyrobów gotowych do wysokości cen sprzedaży możliwych do uzyskania w kwocie 122 tyś. zł. Łączny skutek tych działań obciążający pozostałe koszty operacyjne wyniósł 161 tyś.

b. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe są to należności, których okres spłaty na dzień bilansowy jest krótszy niż jeden rok. Należności z tytułu dostaw, bez względu na okres spłaty, traktowane są jako krótkoterminowe.

Należności wyceniane są w wartości netto.

(pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizacyjne).

W roku 2005 dokonano odpisów aktualizacyjnych należności na kwotę 246 tyś zł.

c. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe – krótkoterminowe aktywa finansowe – akcje i udziały w spółkach giełdowych – wyceniane są wg cen rynkowych na 31.12.2005r. nie wyższych jednak od cen nabycia

- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wykazane są łącznie z odsetkami (które odniesione zostały na przychody finansowe) – wyceniane są w wartościach nominalnych. Środki pieniężne w walutach obcych na koniec okresu sprawozdawczego wyceniono wg średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP.

d. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne wyceniono po wartościach poniesionych nakładów i obejmują:

- Koszty podwyższenia kapitału - przypadające na rok 2005 w kwocie 49 tyś. zł oraz koszty ubezpieczeń i prenumeraty w kwocie 6 tyś. zł.

PASYWA

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitały wykazywane są w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje zgodnie ze statutem Spółki oraz wpisem w Krajowym Rejestrze Sądowym:

- kapitał zakładowy spółki wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego,
- kapitał zapasowy jest tworzony zgodnie ze statutem na podstawie Uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, obejmuje również nadwyżkę uzyskaną ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.
- kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny obejmuje: różnicę pomiędzy wartością netto środków trwałych przed i po aktualizacji dokonywanej na podstawie stosownych przepisów oraz wartość prawa wieczystego użytkowania gruntów. Różnicę z aktualizacji wyceny w momencie rozchodu lub likwidacji środka trwałego przenoszone są na kapitał zapasowy.

Zgodnie z uchwałą Nr 2 WZA z dnia 17 czerwca 2005 r. zysk netto za 2004 r. w kwocie 3.127.888,96 zł przeznaczony został na pokrycie straty z lat ubiegłych.

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Rezerwy na zobowiązania na koniec okresu sprawozdawczego obejmują:

- rezerwy na świadczenia pracownicze utworzone w wysokości przewidywanej do wypłaty w 2006r.

- na nagrody jubileuszowe w wysokości 25 tyś. zł
- odprawy dla zwalnianych pracowników 160 tyś. zł
- rezerwy na koszty czynszów od wypowiedzianych umów 20 tyś. zł.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania krajowe ujęte są w księgach rachunkowych:

- wg wartości nominalnej ustalonej w momencie ich powstania,
- na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania w walutach obcych ujęte są w księgach rachunkowych:

- w wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie wg średniego kursu ustalonego dla danej waluty obcej przez Prezesa NBP na dzień przeprowadzenia transakcji, - na koniec okresu sprawozdawczego wg średniego kursu ustalonego dla danej waluty obcej przez Prezesa NBP.

Różnice kursowe ustalone zarówno na dzień zapłaty zobowiązania jak i z wyceny na koniec okresu sprawozdawczego zaliczone zostały:

- ujemne - do kosztów finansowych,
- dodatnie - do przychodów finansowych.

FUNDUSZE SPECJALNE

Fundusze specjalne obejmują Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują:

- subwencje Fundacji na realizację zakupów inwestycyjnych w latach poprzednich – rozliczone do wysokości amortyzacji na dobro przychodów operacyjnych (przychody operacyjne z w/w tytułu oraz amortyzacja środków trwałych nie stanowią przychodu i kosztu uzyskania przychodów w rozliczeniu podatku dochodowego od osób prawnych)
- część warunkowo umorzonych zobowiązań układowych przenoszonych na fundusz zapasowy proporcjonalnie do spłaty rat zobowiązań układowych.

INWENTARYZACJA

Inwentaryzacja na koniec roku obejmowała:

- o Spis z natury:

- stanów magazynowych wyrobów, materiałów i towarów,
- środków pieniężnych w kasie „Beef-San” S.A.
- o Potwierdzenie stanów zadłużenia z tytułu kredytów oraz potwierdzenie sald na rachunkach bankowych,

POMIAR WYNIKU

Pomiar wyniku finansowego nastąpił przy zastosowaniu następujących zasad rachunkowości:

- zasady memoriału, tj. ujęcia w księgach rachunkowych oraz sprawozdaniu finansowym ogółu operacji dotyczących danego okresu sprawozdawczego niezależnie od tego, czy zostały zapłacone na dzień bilansowy,
- zasady współmierności kosztów do przychodów, zgodnie z którą pomiar wyniku określony został poprzez przychody dotyczące okresu sprawozdawczego oraz przypadające na okres sprawozdawczy koszty i wynik zdarzeń nadzwyczajnych, kreujące wynik brutto. Rachunek zysków i strat Spółka sporządza w wariancie porównawczym

l) wskazanie średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, w stosunku do euro, ustalanych przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:

- kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu,
- kursu średniego w każdym okresie, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, a w uzasadnionych przypadkach - obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień danego okresu i ostatni dzień okresu go poprzedzającego,
- najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie,

Do przeliczenia wybranych danych finansowych przyjęto następujące kursy EURO:

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów - średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 30.12.2005 r. – 3,8598,- zł.
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz przepływu środków pieniężnych średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca 2005 r.– 4,0233,- zł.

Najwyższy kurs przyjęty do obliczenia średniego kursu w 2005 r. wyniósł 4,2756,- zł (29.04.2005 r.), natomiast najniższy wyniósł – 3,8598,- zł (30.12.2005 r.).

m) wskazanie co najmniej podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, przeliczonych na EURO, ze wskazaniem zasad przyjętych do tego przeliczenia,

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2005	2004	2005	2004
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	18360	24885	4563	6185
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3609	2830	-897	703
Zysk (strata) brutto	-3828	2469	-951	614

BEEF-SAN Zakłady Mięsne S.A.

Zysk (strata) netto	-3828	3128	-951	777
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1860	-5154	-462	-1281
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-169	9420	-42	2341
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15	-1635	4	-406
Przepływy pieniężne netto, razem	-2014	2631	-500	654

aktywa, razem	11499	15038	2979	3896
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8099	8105	2098	2100
Zobowiązania długoterminowe	2116	2584	548	669
Zobowiązania krótkoterminowe	4770	4152	1236	1076
Kapitał własny	3400	6933	881	1796
Kapitał zakładowy	4760	4760	1233	1233
Liczba akcji (w szt.)	4760000	4760000	4760000	4760000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-0,80	0,66	-0,20	0,16
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-	-	-	-
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0.71	1.46	0.19	0.38
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Wykazane wybrane dane finansowe przeliczone zostały na EURO według kursów i zasad wykazanych powyżej.

Przy przeliczeniu „wybranych danych finansowych” na EURO kierowano się zasadami określonymi § 54 Załącznik nr 3 do Regulaminu Rynku Nieurzędowego GPW w sprawie przekazywania informacji okresowych.

n) wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości - zgodnie z § 7 Rozporządzenia o sprawozdaniach finansowych w prospekcie.

Dane te zostaną ujawnione w dodatkowych notach objaśniających.