



**Zakłady Mięsne S.A. w Sanoku
ul. Mickiewicza 29**

Telefon: 013/46 311 51; Fax.: 013/46 348 16

Sprawozdanie z działalności

**Grupy Kapitałowej
„Beef-San” S.A.**

za 2005 r.

Sanok, marzec 2006 r.

Spis treści

I.	Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej.....	1
II.	Jednostki podlegające konsolidacji.....	3
III.	Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej.....	3
IV.	Polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej.....	3
V.	Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach.....	3
VI.	Źródła zaopatrzenia i rynki zbytu.....	4
VII.	Czynniki i zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy Kapitałowej.....	5
VIII.	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe.....	6
IX.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu.....	7
X.	Powiązania organizacyjne i kapitałowe Grupy z innymi podmiotami.....	7
XI.	Główne inwestycje kapitałowe.....	7
XII.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	7
XIII.	Kredyty i zobowiązania.....	8
XIV.	Pożyczki i gwarancje.....	8
XV.	Emisja papierów wartościowych.....	8
XVI.	Prognoza wyników finansowych.....	8
XVII.	Podstawowe ryzyka i zagrożenia.....	8
XVIII.	Prognoza rozwoju.....	9
XIX.	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.....	10
XX.	Wynagrodzenia, nagrody i korzyści osób zarządzających i nadzorujących.....	10
XXI.	Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	11
XXII.	Akcjonariat.....	11

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej „Beef-San” Zakłady Mięsne S.A.

I. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują okres sprawozdawczy od 01.01.2005 r. – 31.12.2005 r. i zostały sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz. U. 76/2002 poz. 694) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.10.2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz zgodnie z §53 i §58 załącznika nr 3 Regulaminu rynku nieurzędowego GPW uchwalonego uchwałą nr 10/1028/2004 Rady Giełdy z dnia 03.03.2004r.

1. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa „Beef-San” jest grupą Spółek działających w branży mięsnej, specjalizująca się w następujących obszarach:

- skup żywca wołowego
- zlecenie uboju
- rozbiór wołowiny
- handel detaliczny – własne sklepy

2. Dane dotyczące jednostki dominującej.

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej „Beef-San” S.A. jest „Beef-San’ Zakłady Mięsne S.A., której to wynik finansowy ma prawie wyłączny wpływ na wynik finansowy całej Grupy Kapitałowej.

Przedmiotem działalności Emitenta jest, zgodnie z §4 Statutu:

- wszelkiego typu działalność produkcyjna, handlowa i usługowa w branży mięsnej
- handel artykułami spożywczymi i artykułami gospodarstwa domowego
- każda inna działalność bezpośrednio lub pośrednio związana z wymienionymi rodzajami działalności gospodarczej

W 2005 roku w zakresie produkcji Spółka prowadziła działania w trzech obszarach:

- rozbiór półtuszy wieprzowych na elementy handlowe
- specjalistyczny rozbiór głów wieprzowych
- skup i ubój żywca wołowego

Z uwagi na małą skalę oraz nierentowność działalności w zakresie rozbioru półtuszy wieprzowych na elementy handlowe oraz specjalistycznego rozbioru głów wieprzowych, pod koniec 2005 r., Spółka zaprzestała ich prowadzenia.

3. Dane dotyczące jednostek zależnych

„Carpatia-Meat” Spółka z o.o. z siedzibą w Sanoku przy ul. Mickiewicza 29
Spółka założona w oparciu o akt notarialny Rep. A nr 6111/2002 zawarty dnia 08.11.2002r. w Sanoku. Kapitał założycielski 50.000zł podzielony na 100 udziałów o wartości 500 zł. każda. W dniu 30.12.2003 r. umowa sprzedaży udziałów Spółki „Carpatia-Meat” firmie „Beef-San” Zakłady Mięsne S.A. w Sanoku.
Regon: 371108135 nadany przez GUS 14.11.2002 r.
NIP: 687 17 66 056 nadany przez U. Skarbowy w Sanoku 15.11.2002 r
KRS 0000145932 – Rejestr Przedsiębiorców Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 06.01.2003r.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa i produktów mięsnych
- działalność usługowa związana z wytwarzaniem wyrobów mięsnych
- sprzedaż hurtowa i detaliczna mięsa i wyrobów mięsnych
- przygotowanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych
- przeładunek, magazynowanie i przechowywanie towarów
- działalność związana z pakowaniem
- badania i analizy techniczne
- reklama
- pozostała działalność usługowa

Udziałowcami Spółki są:

- „Beef-San” Zakłady Mięsne S.A.- posiada 4750 udziałów o wartości 2375 tys. zł. co stanowi 99,58% kapitału Spółki
- Gmina Zarszyn posiada 20 udziałów o wartości 10 tys. zł co stanowi 0,42% kapitału Spółki

„Duet” Spółka z o.o. z siedzibą w Sanoku przy ul. Mickiewicza 29

Spółkę. założoną w oparciu o akt notarialny Rep. A Nr 2578/2005 zawarty dnia 04.04.2005 r. w Sanoku. Kapitał założycielski wynosi 50.000 zł. podzielonych na 1000 udziałów o równej wartości 50 zł. każdy.

Regon: 180032871 nadany przez GUS 26.04.2005 r.

NIP: 687817776 nadany przez Urząd Skarbowy w Sanoku 09.05.2005 r

KRS 0000232581 – postanowienie Sądu Rejonowego w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 15.04.2005 r.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja artykułów spożywczych i napojów
- handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami
- handel detaliczny, z wyłączeniem sprzedaży pojazdów mechanicznych
- transport drogowy towarów
- przeładunek, magazynowanie i przechowywanie towarów

Udziałowcami aktualnymi Spółki są:

- „Beef-San” Zakłady Mięsne S.A. w Sanoku posiada 500 udziałów o wartości 25 tys zł, co stanowi 50% kapitału zakładowego Spółki

- Rusłan Bodyul (Ukraina) posiada 500 udziałów o wartości 25 tyś. co stanowi 50% w kapitale zakładowego Spółki

„San Development” Spółka z o.o. w organizacji z siedzibą w Sanoku przy ul. Mickiewicza 29

Regon: 180116680 – nadany przez GUS 27.03.2006 r.

NIP: 6871840321 – nadany przez Urząd Skarbowy 28.03.2006 r.

Spółkę założoną w oparciu o akt notarialny Rep. A Nr 1912/2006 zawarty dnia 22.03.2006 r. w Sanoku, . Kapitał założycielski 50.000 zł. podzielony na 1000 udziałów o równej wartości 50 zł. każdy.

Regon: 180116680 nadany przez GUS 27.03.2006 r.

NIP: 6871840321 nadany przez Urząd Skarbowy 28.03.2006 r.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- obsługa nieruchomości na własny rachunek

Celem utworzenia Spółki jest planowane nabycie od „Beef-San” S.A. w Sanoku nieruchomości zlokalizowanej w Przemysłu. „Beef-San” S.A. posiada w Spółce 100% udziałów.

II. Jednostki podlegające konsolidacji:

Udziały Spółki dominującej „Beef-San” S.A. w poszczególnych podmiotach zależnych na dzień 31.12.2005 r. przedstawiają się następująco:

Lp	Nazwa	Wartość udziałów w tyś. zł	Zastosowana metoda konsolidacji	Procent posiadanego kapitału
1	„Carpatia-Meat” Sp. z o.o	2375	pełna	99,58%
2	„Duet” Sp. z o.o	25	pełna	50,00%

Do sprawozdania skonsolidowanego przyjęto obie wyżej wymienione Spółki.

III. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej.

W prezentowanym okresie nie nastąpiły żadne zmiany organizacyjne w Grupie Kapitałowej „Beef-San” S.A.

IV. Polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej

Spółka dominująca planuje zbudowanie silnej grupy kapitałowej w sektorze mięsnym, w związku z tym planuje przeprowadzenie emisji akcji serii E i F. 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. Poprzez wniesienie do „Beef-San” S.A. udziałów w „AJPI” sp. z o.o. Grupa Kapitałowa „Beef-San” S.A. poszerzy się o 7 spółek.

V. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach.

Działalność jednostki dominującej w roku 2005 koncentrowała się głównie na zakończeniu procesów restrukturyzacyjnych, porządkujących stan firmy przed planowanym w 2006 r. wprowadzeniem na giełdę w oparciu o „Beef-San” S.A. grupy Spółek mięsnych „AJPI-Mysław”. Restrukturyzacja polegała m.in. na likwidacji nierentownych i nieperspektywicznych rodzajów działalności operacyjnych,

co skutkowało spadkiem przychodów ze sprzedaży. Wielkość i strukturę przedmiotową sprzedaży Grupy Kapitałowej w porównaniu do wykonanej 2004 r. obrazuje poniższe zestawienie.

Sprzedaż netto/zł				
	2004	%	2005	%
Mięso wołowe, wieprzowe	11.683.057 zł	46,71%	9.279.639 zł	48,44%
Wędliny	5.466.196 zł	21,97%	4.299.311 zł	23,42%
Półtusze wołowe	3.100.229 zł	12,46%	3.467.781 zł	18,89%
Podroby	507.121 zł	2,04%	425.340 zł	2,32%
Skóry surowe	662.580 zł	2,66%	258.405 zł	1,41%
Skóry konserwowane	161 zł	0,00%	0 zł	0,00%
Tłuszcze surowe	302.698 zł	1,22%	123.151 zł	0,67%
Artykuły UAU	12.440 zł	0,05%	3.086 zł	0,02%
Półtusze wieprzowe	738.286 zł	2,97%	26.130 zł	0,14%
Konserwy	25.823 zł	0,10%	15.575 zł	0,08%
Ćwierci wołowe	1.108.617 zł	4,45%	0 zł	0,00%
Tłuszcze topione	37.676 zł	0,15%	23.094 zł	0,13%
Kości	11.837 zł	0,05%	19.784 zł	0,11%
Żywiec	0 zł	0,00%	0 zł	0,00%
Podroby pozostałe	49.500 zł	0,20%	31.444 zł	0,17%
Tusze cielęce	0 zł	0,00%	0 zł	0,00%
Elementy konfekcjonowane	75.405 zł	0,30%	6821 zł	0,04%
Przyprawy	95 zł	0,00%	0 zł	0,00%
Wędzonki, wędliny plastrkowane	0 zł	0,00%	3.259 zł	0,02%
Usługi	534.868 zł	2,15%	22.630 zł	0,12%
Towary obce i materiały	627.326 zł	2,52%	741.129 zł	4,04%
Razem:	24.943.916 zł	100%	18.746.577 zł	100,00%

W ogólnej sprzedaży Grupy Kapitałowej za 2005 r. – udział jednostek zależnych jest niewielki i wynosi 386 tys. zł., co stanowi ok. 2% i dotyczy sprzedaży mięsa oraz usług.

VI. Źródła zaopatrzenia i rynki zbytu.

1. Źródła zaopatrzenia

„Beef-San” realizuje produkcje głównie w oparciu o krajowe źródła zaopatrzenia. Jest to żywiec skupowany przez obce punkty skupu zlokalizowane w województwie podkarpackim, lubelskim oraz podlaskim jak również bezpośrednio od producentów żywca. W zakresie zaopatrzenia występuje wyższe ryzyko związane z sezonowością podaży i wahaniami cen surowca oraz jego specyfiką.

2. Rynki zbytu

Głównym rynkiem zbytu „Beef-San” S.A. jest rynek krajowy, na którym Spółka lokuje 90% wartości sprzedaży, głównie w województwie podkarpackim oraz małopolskim i śląskim. W zakresie sprzedaży mięsa wołowego udział w sprzedaży w województwie podkarpackim wynosi ok. 30%. Mocną stroną „Beef-San” S.A. jest własna sieć handlowa składająca się z 20 punktów sprzedaży, zlokalizowanych na terenie województwa podkarpackiego, poprzez którą Spółka realizuje 60% przychodów ze sprzedaży. Pozostała sprzedaż skierowana jest do

odbiorców zewnętrznych zainteresowanych przede wszystkim zakupem ćwierci i elementów wołowych, skór oraz podrobów. Spółka systematycznie intensyfikuje działania proeksportowe. Dzięki temu udział eksportu w przychodach wyniósł w 2005r. około 4% i stale rośnie.

Strukturę terytorialnej sprzedaży przedstawia poniższa tabela

	Rok 2004	%	Rok 2005	%
Austria	294.754 zł	1,18%	6.532 zł	0,04%
Italia	545.403 zł	2,19%	0 zł	0,00%
Francja	0 zł	0,00%	63.292 zł	0,34%
Holandia	0 zł	0,00%	36.160 zł	0,20%
Słowenia	0 zł	0,00%	543.565 zł	2,96%
Ukraina	109.182 zł	0,44%	386.000 zł	2,02%
Polska	23.994.578 zł	96,19%	17.711.128 zł	94,44%
Razem:	24.943.916 zł	100,00%	18.746.577zł	100,00%

VII. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy Kapitałowej w 2005 r.

Za najważniejsze wydarzenia oraz czynniki mające wpływ na działalność Spółki dominującej w roku 2005 należy uznać:

- niski kurs euro, utrzymujący się przez większą część roku, powodował obniżenie marż realizowanych przy sprzedaży exportowej

- Spółka zrezygnowała z prowadzenia działalności w zakresie rozbioru mięsa czerwonego z uwagi na niewielki zakres tej działalności oraz jej nierentowność

- Spółka dokonała zmian w zakresie logistyki towarów do własnej sieci sklepów detalicznych.

Spółka zrezygnowała z prowadzenia własnego magazynu spedycyjnego i rozpoczęła dystrybucję towarów do własnych sklepów w oparciu o współpracę z lokalnymi zakładami mięsnymi. Zmiany te zaczęły skutkować obniżeniem kosztów działalności handlowej.

-Spółka spłaciła kolejne cztery raty układu z wierzycielami

- Utworzono Spółkę z kontrahentem ukraińskim, która ma zajmować się exportem mięsa na Ukrainę. Niestety zmieniające się regulacje po stronie ukraińskiej przeszkadzają w pełnym wykorzystaniu potencjału Spółki

-Spółka powróciła w czwartym kwartale do exportu wołowiny do krajów Unii Europejskiej, w tym zakresie Spółka notuje stały wzrost obrotów i stwarza to nadzieję na poprawę wyników operacyjnych w 2006 rok.

- Bardzo istotny wpływ na osiągnięty wynik finansowy w 2005 roku miały działania porządkujące stan firmy w obszarze organizacyjnym, operacyjnym, majątkowym finansowym przed mającymi nastąpić w 2006 roku wydarzeniami związanymi z projektem wprowadzenia na giełdę spółek branży mięsnej „Ajpi” – „Mysław” w oparciu o giełdową Spółkę „Beef-San” S.A.

W aspekcie porządkowania bilansu dokonano aktualizacji wartości urządzeń i maszyn, aktualizacji wartości środków transportu, przeceny zapasów, materiałów wyrobów gotowych, odpisów aktualizujących wartość należności, rezerw na zobowiązania, korekt podatku od nieruchomości. Łączna wartość odpisów wyniosła ponad 1.2 miliona złotych, co w sposób znaczący pogorszyło wynik netto za rok 2005.

- 27.01.2006 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Beef-San” S.A., które uchwaliło dwie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E i F / odpowiednio 32.311.457 i 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 będą kierowane do inwestorów kwalifikowanych w zamian za wkłady pieniężne. Uchwały WZA stanowią kolejny krok, który przybliży powstanie grupy spółek mięsnych o znaczącym potencjale przychodowym i dochodowym.

Działalność Spółki zależnej „Carpatia-Meat” Sp. z o.o. koncentrowała się nad uzyskaniem uprawnień do gromadzenia i obrotu żywymi zwierzętami (bydłem) oraz statutowej działalności gospodarczej (handel mięsem i żywym bydłem). W tym celu prowadzono szeroką działalność inwestycyjną: remont i adaptację obiektów bazy żywca w Posadzie Zarszyn oraz zakup specjalistycznego środka transportu żywych sztuk bydła. Wykonanie tych zabiegów skutkowało w 2006 r. formalnym uzyskaniem uprawnień do wewnątrzunijnego obrotu żywym bydłem. (opowiedni status – miejsca gromadzenia zwierząt nadany obiektom Spółki przez służby weterynaryjne). Inwestycje i adaptacje prowadzone były w oparciu o zalecenia i uwagi Powiatowego Inspektora Weterynarii. Decyzję o uzyskaniu uprawnień Spółka otrzymała w dniu 07.04.2006 r. Przez cały okres 2005 r. Spółka monitorowała rynek wołowiny w kraju i Unii Europejskiej, nawiązując kontakty z hodowcami, sprzedawcami i potencjalnymi odbiorcami. Korzystając z doświadczeń kadry „Beef-San” S.A. przedstawiciele spółki poznali specyfikę rynku bydła na terenie regionu i kraju. Efektem całości działań Spółki było stworzenie stałych podstaw i wypracowanie procedur dla sprawnego rozpoczęcia szeroko pojętego handlu żywym bydłem.

Działalność Spółki zależnej „Duet” Sp. z o.o. koncentrowała się na zakupie towaru w Polsce oraz jego eksporcie dla kontrahenta ukraińskiego. W ostatnich miesiącach 2005 r. zostało wyeksportowane ok. 60 ton towaru. Niestety zamknięcie granicy polsko-ukraińskiej spowodowało wstrzymanie możliwości eksportu.

VIII. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe w tys. zł.

Wyszczególnienie	Jednostka dominująca 2005 r.	Grupa Kapitałowa 2005 r.
------------------	---------------------------------	-----------------------------

Przychody ze sprzedaży	18.360	18.746
Zysk ze sprzedaży	- 3.178	- 3.276
Zysk na działalności operacyjnej	- 3.609	- 3.798
Zysk brutto	- 3.828	- 4.034
Zysk netto	- 3.828	- 4.040
Aktywa razem	11.499	10.294
Aktywa trwałe	9.356	8.283
Aktywa obrotowe	2.143	2.011
Zapasy	205	254
Zobowiązania razem	8.098	8.276
Zobowiązania długoterminowe	2.116	2.185
Zobowiązania krótkoterminowe	4.770	4.878
Kapitał własny	3.400	1.979
Kapitał podstawowy	4.760	4.760
Rentowność sprzedaży	-17,3%	-17,5%
Rentowność dział.operacyjnej	-19,6%	-20,3%
Rentowność brutto	-20,8%	-21,5%
Rentowność netto	-20,8%	-21,6%
Zadłużenia kapitałów własnych	238,3%	418,2%
Wskaźniki bieżącej płynności	0,45	0,54
Wskaźniki płynności szybkiej	0,26	0,36
Wskaźniki płynności natychmiastowej	0,18	0,17

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej nie różni się pod względem rentowności od wyników Spółki. Wynik finansowy Spółki ma prawie wyłączny wpływ na wynik finansowy Grupy. Ujemna rentowność występuje na każdym poziomie rachunku wyników. Jej przyczyną jest głównie głęboka restrukturyzacja i konieczność dostosowania struktury kosztów do wielkości przychodów i marż osiągniętych na poszczególnych rodzajach działalności. Wskaźniki płynności znajdują się też na poziomie poniżej zalecanych wielkości.

IX. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu.

Poniższe zestawienie przedstawia strukturę aktywów i pasywów ujętych pod kątem płynności Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	Wartość	Wskaźnik struktury	Wyszczególnienie	Wartość	Wskaźnik struktury
1. Aktywa trwałe	8283	80,46	1. Kapitał własny	1979	19,22
2. Aktywa obrotowe	2011	19,54	2. Kapitał mniejszościowy	39	0,38
			3. Zobowiązania długoterminowe + rezerwy	3398	33,00
			4. Zobowiązania krótkoterminowe	4878	47,40
Aktywa razem	10294	100,00	Pasywa razem	10294	100,00

Wzajemne relacje aktywów i pasywów Grupy są niekorzystne:

- kapitały stałe (tj. kapitały własne, rezerwy i zobowiązania długoterminowe) nie pokrywają aktywów trwałych (pokrycie 53,31%)
kapitały stałe stanowią 52,6% pasywów natomiast aktywa trwałe 80,46% aktywów
- zobowiązania krótkoterminowe przewyższają aktywa obrotowe, zobowiązania krótkoterminowe to 47,40% pasywów, natomiast aktywa obrotowe to 19,54% aktywów.

Świadczy to o tym, iż Grupa ma problemy z bieżącym regulowaniem zobowiązań.

X. Powiązania organizacyjne i kapitałowe Grupy z innymi podmiotami.

Grupa Kapitałowa „Beef-San” S.A nie jest powiązana organizacyjnie ani kapitałowo z innymi podmiotami.

XI. Główne inwestycje kapitałowe.

Główne inwestycje kapitałowe:

- objęcie 812 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym „Carpatia Meat” i pokrycie ich aportem niepieniężnym w postaci kompletnej dokumentacji dotyczącej budowy ubojni w Zarszynie. „Carpatia Meat” na budowę ubojni poniosła już nakłady inwestycyjne na doprowadzenie kanalizacji sanitarnej oraz sieci wodociągowej w kwocie około 560 tyś. zł.
- nabycie 500 udziałów w Spółce „Duet” Sp. zoo w kwocie 25 tyś. zł.

XII. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Wzajemne transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczyły sprzedaży podmiotom zależnym „Carpatia-Meat” Sp. zoo towarów handlowych oraz drobnego sprzętu i wyposażenia, zakupu towarów handlowych od „Duet” Sp. zoo oraz opłat za dzierżawę obiektów i urządzeń od podmiotu zależnego. Transakcje zawierane były po cenach rynkowych.

XIII. Kredyty i zobowiązania.

Kredyty i zobowiązania Spółki „Beef-San” S.A zostały szczegółowo opisane w Sprawozdaniu z działalności Spółki za 2005 r. w punkcie IX. Spółka zależna „Carpatia-Meat” posiada zadłużenia z tytułu kredytu inwestycyjnego w kwocie 69 tyś. zł. z terminem spłaty do 30.04.2010 r.

XIV. Pożyczki i gwarancje.

Grupa Kapitałowa nie udzielała żadnych pożyczek, poręczeń ani gwarancji jednostkom powiązanym ani pozostałym.

XV. Emisja papierów wartościowych.

W okresie objętym raportem nie przeprowadzono emisji akcji.

XVI. Prognozy wyników finansowych.

Spółka nie publikowała wcześniej prognoz wyników finansowych Grupy Kapitałowej.

XVII. Podstawowe ryzyka i zagrożenia

Po okresie trzyletniej, głębokiej restrukturyzacji, sprawą priorytetową dla Spółki jest zrealizowanie projektu kapitałowego, polegającego na wprowadzeniu na giełdę w oparciu o emitenta grupy Spółek mięsnych – „Ajpi”- „Mysław” oraz pozyskanie środków finansowych w drodze emisji akcji skierowanej do inwestorów kwalifikowanych. Do końca lutego 2006 zrealizowane zostały dwa kroki związane z tym projektem: 27.01.2006 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło dwie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E i F.

W dniu 20.02. 2006 Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyraził zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Beef-San Zakłady Mięsne S.A. w Sanoku kontroli nad Ajpi Sp. z o.o. w Mysłowicach.

W chwili obecnej prowadzone są prace nad prospektem emisyjnym, który do końca marca powinien być złożony do Komisji Papierów Wartościowych.

Podstawowym ryzykiem i zagrożeniem dla dalszego funkcjonowania Spółki jest niepewność czy planowane emisje dojdą do skutku. Szczegółowy wykaz ryzyk związanych z emisjami znajdzie swoje miejsce w prospekcie emisyjnym Emitenta.

W zakresie działalności operacyjnej priorytetem jest wzrost przychodów ze sprzedaży. Spółka chce to osiągnąć głównie poprzez wzrost sprzedaży exportowej wołowiny do krajów Unii Europejskiej.

Głównym ryzykiem i zagrożeniem dla poziomu sprzedaży exportowej będą następujące czynniki:

- utrzymujący się niski kurs euro obniża rentowność tej działalności
- duża konkurencja wśród podmiotów zajmujących się exportem oraz spadające pogłowie bydła prowadzić może do pogorszenia sytuacji podażowej na rynku bydła w Polsce.

W 2006 roku Spółka zamierza rozpocząć również export żywca wołowego.

W chwili obecnej Spółka jest na etapie certyfikacji bazy żywca wołowego w Zarszynie przez odpowiednie służby weterynaryjne jako bazy exportowej. Proces ten prowadzony jest w oparciu o podmiot zależny – Spółkę „Carpatia-Meat”, która wykonała gruntowny remont istniejących obiektów celem dostosowania ich do obowiązujących przepisów w zakresie gromadzenia bydła.

W momencie uruchomienia exportu żywca wołowego, Spółka będzie narażona na te same ryzyka co w przypadku exportu ćwierci wołowych.

XVIII. Prognoza rozwoju.

Skuteczne przeprowadzenie dwóch planowanych emisji akcji serii E i F doprowadzi do powstania zupełnie nowego, jakościowo odmiennego stanu Spółki. Powstanie grupa spółek mięsnych o rocznych przychodach rzędu 250 – 300 milionów złotych. Grupa będzie zdywersyfikowaną działalność operacyjną, obejmującą takie obszary jak:

- skup, ubój, sprzedaż wołowiny
- rozbiór mięsa wieprzowego, wołowego i drobiowego
- produkcja pełnego zakresu wędlin i mięs kulinarnych
- produkcja półproduktów mięsnych dla potrzeb cateringu i fast foodów
- handel hurtowy mięsa i wędlin
- handel detaliczny w oparciu o sieci sklepów własnych, patronackich i franczyzowych
- export i import artykułów mięsnych

W ramach nowopowstałej grupy spółek z branży mięsnej, w zakresie działalności operacyjnej zadania Spółki – matki będą koncentrować się na rynku żywca wołowego, wołowiny, i jej eksporcie.

Korzyści, jakie winna osiągnąć Spółka w wyniku wprowadzenia na giełdę grupy spółek „Ajpi” – „Mysław” stanowią następujące elementy:

- obniżenie kosztów działalności w obszarze administracyjno-księgowym
- pełny dostęp do kanałów dystrybucyjnych pozostałych spółek z grupy w zakresie wołowiny
- dostęp do know-how w zakresie funduszy pomocowych i strukturalnych
- racjonalizacja zarządzania i kontroli w zakresie handlu detalicznego

Po przeprowadzeniu emisji serii F, do Spółki winny wpłynąć środki finansowe, szacowane na kwotę 20-25 milionów złotych. Środki te przeznaczone będą na rozwój grupy, a w szczególności na:

- fuzje i przejęcia w branży mięsnej
- udział własny przy realizacji projektów inwestycyjnych z wykorzystaniem funduszy unijnych
- częściową spłatę kredytów celem obniżenia kosztów finansowych
- rozwój własnej sieci sklepów detalicznych
- przyspieszenie cyklu płatności za surowiec celem uzyskania dodatkowej marży

Zakończenie procesu plasowania emisji na rynku kapitałowym oraz objęcie udziałów w Spółce „Ajpi” w zamian za akcje Spółki „Beef-San” S.A. planowane jest na czerwiec 2006 roku, dlatego pełne efekty realizowanego projektu znajdą swoje odbicie w sprawozdaniach skonsolidowanych Spółki za trzeci i czwarty kwartał bieżącego roku.

XIX. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.

Osoby zarządzające jednostki dominującej:

Jerzy Biel - Prezes Zarządu
Cecylia Potera - Prokurent

Rada Nadzorcza jednostki dominującej:

Marcin Kołtun - Przewodniczący
Lucjan Pilśniak - Członek
Lesław Wojtas - Członek
Andrzej Staroń - Członek
Grzegorz Rysz - Sekretarz

„Carpatia – Meat” Sp. z o.o. – Spółka zależna
Jerzy Burtan - Prezes Zarządu

„Duet” Sp. z o.o. – Spółka zależna

Zygmunt Winnicki - Prezes Zarządu

XX. Wynagrodzenia, nagrody i korzyści osób zarządzających i nadzorujących.

Wynagrodzenie wypłacone w 2005r. poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wyniosło:

Jerzy Biel - Prezes Zarządu 154.379,99 zł
Cecylia Potera - Prokurent 61.735,83 zł
Wynagrodzenie osób nadzorujących w 2005r.
Grzegorz Rysz - 69.407,10 zł z tytułu obsługi prawnej.

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie pobierali wynagrodzenia.
Nie udzielano również żadnych pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń osobom zarządzającym i nadzorującym.

Spółki zależne:

„Carpatia-Meat” Sp. z o.o.
Jerzy Burtan - Prezes Zarządu 10.188,00 zł

„Duet” Sp. z o.o.
Zygmunt Winnicki - Prezes Zarządu 17.000,00 zł

XXI. Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień ogłoszenia raportu.

Jerzy Biel - Prezes Zarządu 154.999 akcji - 3,26%
Cecylia Potera - Prokurent 1.850 akcji - 0,04%

Członkowie Rady Nadzorczej:

Marcin Kołtun 99.000 akcji - 2,08%
Lucjan Piłśniak 7.000 akcji - 0,15%
Grzegorz Rysz 7.500 akcji - 0,16%
Lesław Wojtas nie posiada
Andrzej Staroń nie posiada

Jerzy Burtan - Prezes Zarządu „Carpatia-Meat” nie posiada

Zygmunt Winnicki – Prezes Zarządu „Duet” nie posiada

XXII. Akcjonariat.

W dniu przekazania skonsolidowanego raportu rocznego za 2005r. następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

- Podkarpacki Bank Spółdzielczy 1.660.000 szt. - 34,87%
- Władysław Korzeniowski 360.000 szt. - 7,56%

Pozostali akcjonariusze - to osoby fizyczne, które posiadają poniżej 5% ogólnej liczby akcji.