

**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego**

**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Beef-San Zakłady
Mięsne Spółka Akcyjna**

AdAc Sp. z o.o.
ul. Bronowicka 42
30-091 Kraków

Tel. +48 (12) 636 5277
Faks +48 (12) 623 0585

adac@adac.pl
www.adac.pl

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Spółka Beef-San Zakłady Mięsne S.A. (zwanej dalej „Grupą”) z siedzibą w Sanoku, przy ulicy Mickiewicza 29. Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 11 638 tys. zł;
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący stratę netto w kwocie 4 107 tys. zł;
- (c) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 3 660 tys. zł;
- (d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 988 tys. zł;
- (e) informację dodatkową obejmującą wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd jednostki dominującej dnia 25 lipca 2006 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Beef-San Zakłady Mięsne S.A. z dnia 1 sierpnia 2006 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Beef-San Zakłady Mięsne S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 9 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy	4
IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	6
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	10

Działający w imieniu AdAc Sp. z o.o.:

Jarosław Wdowiak
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9680/7402

Jarosław Wdowiak
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9680/7402

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 2785

Kraków, 1 sierpnia 2006 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

JEDNOSTKA DOMINUJACA	Beef-San Zakłady Mięsne Spółka Akcyjna
FORMA PRAWNA	Spółka Akcyjna
SIEDZIBA/ADRES ZARZĄDU	38-500 Sanok, ul. Mickiewicza 29
TELEFON/ FAX	+48 (013) 463-11-51
REJESTR KRS	Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Data wpisu: 6 grudnia 2001 r. Numer KRS: 0000069391.
ROZPOCZĘCIE DZIAŁALNOŚCI	Jednostka dominująca została utworzona aktem notarialnym z dnia 11 grudnia 1991 r. Repertorium A nr 1098/91.
NIP	687-000-54-96
REGON	370014314
KAPITAŁ PODSTAWOWY JEDNOSTKI DOMINUJACEJ	Kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosi 4 760 000 zł i dzieli się na 4760000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.
WŁADZE JEDNOSTKI DOMINUJACEJ	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Rada Nadzorcza Zarząd
PRZEDMIOT DZIAŁANIA JEDNOSTKI DOMINUJACEJ	Przedmiotem działalności jednostki dominującej jest: – wszelkiego typu działalność produkcyjna, handlowa i usługowa branży mięsnej, – handel artykułami spożywczymi i artykułami gospodarstwa domowego.
KIEROWNICTWO JEDNOSTKI DOMINUJACEJ	Na dzień 31 grudnia 2005 r. Zarząd działał w składzie: Pan Jerzy Biel – Prezes Zarządu
RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJACEJ	Skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco: Pan Marcin Kołtun - Przewodniczący Pan Grzegorz Rysz - Sekretarz Pan Andrzej Staroń Pan Lesław Wojtas Pan Marcin Wojciechowski do 6 grudnia 2005 r. Pan Lucjan Piłśniak od 26 stycznia 2006 r.
ZATRUDNIENIE	Przeciętne zatrudnienie w Grupie w 2005 roku wynosiło 125 osób.

W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wchodzi następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii
Jednostka dominująca Beef-San Zakłady Mięsne S.A.			AdAc Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Jednostki zależne				
Carpatia – Meat Sp. z o.o.	Pełna	99,58%	AdAc Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Duet Sp. z o.o.	Pełna	50%	AdAc Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) AdAc Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 19/VII/2005 Rady Nadzorcze Beef-San Zakłady Mięsne S.A. z dnia 5 grudnia 2005 r. na podstawie paragrafu 12, ust. 3, lit. e) Statutu Spółki.
- (b) AdAc Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 6 lutego 2006 r. w okresie od 21 lipca 2006 r. do 1 sierpnia 2006 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu wiedzę uzyskaną w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W badanym roku niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 11 638 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 4 109 tys. zł tj. o 26,1 %.
- Po stronie aktywów wyraźny spadek wykazują inwestycje krótkoterminowe o 1 988 tys. zł oraz rzeczowe aktywa trwałe o 810 tys. zł.
- Po stronie pasywów wyraźny spadek wykazują kapitały własne o 3 660 tys. zł, co jest efektem wygenerowania przez Grupę wysokiej straty bilansowej.
- Przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów. Wartość sprzedaży za 2005 r. wyniosła 18 746 tys. zł. Przychody ze sprzedaży wykazują tendencję spadkową i w porównaniu do roku ubiegłego obniżyły się o 6 198 tys. zł, tj. o 24,8 %.
- Koszty działalności operacyjnej za 2005 r. wyniosły 22 089 tys. zł. Koszty te spadły w porównaniu do roku ubiegłego o 6 036 tys. zł, tj. o 27,3%.
- Nastąpiło pogorszenie struktury zadłużenia Grupy. Stopa zadłużenia wzrosła z 56% w końcu roku ubiegłego do 71% w końcu roku obecnego.
- Wskaźniki rentowności ze względu na wykazaną przez Grupę wysoką stratę bilansową przyjmują wartości ujemne.
- Wskaźniki płynności I i II, które na koniec roku obrotowego wynoszą odpowiednio 0,34 i 0,30 i obniżyły w porównaniu do okresu ubiegłego odpowiednio o 0,51 i 0,41.

Istotny wpływ na wynik finansowy Grupy w 2005 roku miał wynik finansowy jednostki dominującej, która jest na etapie restrukturyzacji w zakresie organizacyjnym i majątkowym. Skutkiem tych działań jest wysoka strata na poziomie jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej a tym samym pogorszenia się większości wskaźników finansowych Grupy.

Na działalność Grupy w kolejnych okresach obrotowych wpływać będzie m.in. skuteczne przeprowadzenie przez jednostkę dominującą emisji akcji serii E i F oraz stworzenie grupy spółek przemysłu mięsnego. Do dnia podpisania opinii biegłego rewidenta miały miejsce następujące istotne wydarzenia z tym związane:

- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Beef-San S.A. w dniu 27 stycznia 2006 r. podjęło uchwały zmienione dnia 28 czerwca 2006 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E (34 500 000 sztuk) i F (13 000 0000 sztuk). Akcje serii E i F mogą być objęte wyłącznie za wkład pieniężny w ofercie publicznej.
- Jednostka dominująca Beef –San Zakłady Mięsne S.A. zawarła w dniu 30 czerwca 2006 r. umowę, nabycia 600 999 udziałów w AJPI Sp. z o.o. za kwotę 55.500.000 zł. Własność udziałów przejdzie na nabywcę z dniem złożenia oświadczenia przez nabywcę o przejęciu własności udziałów, które może być złożone nie wcześniej, niż z dniem zapłaty ceny, nie później jednak niż 1 stycznia 2007 r. Termin zapłaty ceny został ustalony na koniec pierwszego dnia zapisów na akcje serii E.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności. W świetle sytuacji finansowej jednostki dominującej, jej akcjonariusze, poprzez działania

wskazane wyżej, potwierdzili swą intencję dalszego finansowego jej wspierania. Bez takiego wsparcia zastosowanie powyższej zasady mogłoby nie być zasadne.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2005 r.

	31.12.2004 r. '000 zł	31.12.2005 r. '000 zł	Zmiana '000 zł	Zmiana %	31.12.2004 r. Struktura %	31.12.2005 r. Struktura %
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Wartości niematerialne i prawne	2	2	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	4 558	3 740	(818)	(17,9%)	28,9%	32,1%
Inwestycje długoterminowe	5 123	5 113	(10)	(0,2%)	32,5%	43,9%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	821	772	(49)	(6,0%)	5,2%	6,6%
	10 504	9 627	(877)	(8,3%)	66,6%	82,6%
Aktywa obrotowe						
Zapasy	878	254	(624)	(71,1%)	5,6%	2,2%
Należności krótkoterminowe	1 445	847	(598)	(41,4%)	9,2%	7,3%
Inwestycje krótkoterminowe	2 840	852	(1 988)	(70,0%)	18,1%	7,4%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	80	58	(22)	(27,5%)	0,5%	0,5%
	5 243	2 011	(3 232)	(61,6%)	33,4%	17,4%
Ogółem aktywa	15 747	11 638	(4 109)	(26,1%)	100,0%	100,0%

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2005 r. (cd.)

	31.12.2004 r. '000 zł	31.12.2005 r. '000 zł	Zmiana '000 zł	Zmiana %	31.12.2004 r. Struktura %	31.12.2005 r. Struktura %
PASYWA						
Kapitał własny						
Kapitał podstawowy	4 760	4 760	-	-	30,2%	40,9%
Pozostałe kapitały	4 671	4 966	295	6,3%	29,7%	42,7%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(5 588)	(2 296)	3 292	(58,9%)	(35,5%)	(19,7%)
Zysk (strata) netto	3 140	(4 107)	(7 247)	(230,8%)	19,9%	(35,3%)
	6 983	3 323	(3 660)	(52,4%)	44,3%	28,6%
	10	39	29	290,0%	0,1%	0,2%
Kapitał mniejszości						
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania						
Rezerwy na zobowiązania	19	205	186	978,9%	0,1%	1,8%
Zobowiązania długoterminowe	2 584	2 186	(398)	(15,4%)	16,4%	18,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	4 801	4 877	76	1,6%	30,5%	41,9%
Rozliczenia międzyokresowe	1 350	1 008	(342)	(25,3%)	8,6%	8,7%
	8 754	8 276	(478)	(5,5%)	55,6%	71,2%
Ogółem pasywa	15 747	11 638	(4 109)	(26,1%)	100,0%	100,0%

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005r.

	2004 r. '000 zł	2005 r. '000 zł	Zmiana '000 zł	Zmiana %	2004 r. struktura %	2005 r. struktura %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	24 944	18 746	(6 198)	(24,8%)	100,0%	100,0%
Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(25 495)	(19 880)	5 615	(22,0%)	(102,2%)	(106,0%)
Strata brutto ze sprzedaży	(551)	(1 134)	(583)	105,8%	(2,2%)	(6,0%)
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(2 630)	(2 209)	421	(16,0%)	(10,5%)	(11,8%)
Strata ze sprzedaży	(3 181)	(3 343)	(162)	5,1%	(12,7%)	(17,8%)
Pozostałe przychody operacyjne	6 399	582	(5 817)	(90,9%)	25,6%	3,1%
Pozostałe koszty operacyjne	(283)	(1 105)	(822)	290,5%	(1,1%)	(5,9%)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	2 935	(3 866)	(6 801)	(231,7%)	11,8%	(20,6%)
Przychody finansowe	277	88	(189)	(68,2%)	1,0%	0,5%
Koszty finansowe	(731)	(323)	408	(55,8%)	(2,9%)	(1,7%)
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	2 481	(4 101)	(6 582)	(265,3%)	9,9%	(21,8%)
Zysk/(Strata) brutto	2 481	(4 101)	(6 582)	(265,3%)	9,9%	(21,8%)
Podatek dochodowy	659	(2)	(661)	(100,3%)	2,6%	-
Zysk/(strata) mniejszości	-	(4)	(4)	-	-	-
Zysk/(Strata) netto	3 140	(4 107)	(7 247)	(230,7%)	12,5%	(21,8%)

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy**

Działalność gospodarczą Grupy, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2004 r.	2005 r.
Wskaźniki aktywności		
- szybkość obrotu należności	18,6 dni	18,6 dni
- szybkość obrotu zapasów	15,0 dni	9,2 dni
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto	13%	(22%)
- rentowność sprzedaży brutto	(13%)	(18%)
- ogólna rentowność kapitału	45%	(79%)
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	56%	71%
- szybkość obrotu zobowiązań	48,8 dni	47,9 dni
	31.12.2004 r.	31.12.2005 r.
Wskaźniki płynności		
- płynności I	0,85	0,34
- płynności II	0,71	0,30

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Przyjęte w Grupie zasady i metody wyceny oraz wykazywania danych są zgodne z obowiązującymi przepisami prawa i są stosowane w sposób ciągły.
- (d) Konsolidacja kapitałów oraz ustalenie kapitału mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (e) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) zostały dokonane prawidłowo.
- (f) Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.
- (g) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający nie było badane biegłego rewidenta.