

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 Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.10.2005r. 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 tys. co stanowi 50% w kapitału 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 tys. 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 i F mogą być objęte wyłącznie za wkład pieniężny w ofercie publicznej. Środki pozyskane z emisji akcji serii E zostaną przeznaczone na zakup udziałów w Spółce „Ajpi” sp. z o.o. Poprzez zakup 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 plasterkowane	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 eksportowej

- 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 eksportu 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 emisją akcji serii E i F.

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. (odpowiedni 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	- 3.194	- 3.344
Zysk na działalności operacyjnej	- 3.626	- 3.866
Zysk brutto	- 3.844	- 4.101
Zysk netto	- 3.844	- 4.107
Aktywa razem	12.131	16.638
Aktywa trwałe	9.988	9.627
Aktywa obrotowe	2.143	2.011
Zapasy	205	254
Zobowiązania razem	8.098	8.276
Zobowiązania długoterminowe	2.116	2.186
Zobowiązania krótkoterminowe	4.770	6.090
Kapitał własny	4.031	3.323
Kapitał podstawowy	4.760	4.760
Rentowność sprzedaży	-17,0%	-22,0%
Rentowność dział.operacyjnej	20,0%	-21,0%
Rentowność brutto	21,0%	-18,0%
Rentowność netto	21,0%	-22,0%
Zadłużenia kapitałów własnych	200,0%	249,0%
Wskaźniki bieżącej płynności	0,40	- 0,34
Wskaźniki płynności szybkiej	0,20	- 0,30

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	9.627	82,72	1. Kapitał własny	3.323	28,55
2. Aktywa obrotowe	2.011	17,28	2. Kapitał mniejszościowy	39	0,34
			3. Zobowiązania długoterminowe + rezerwy	2.371	20,37
			4. Zobowiązania krótkoterminowe	5.905	50,74
Aktywa razem	11.638	100,00	Pasywa razem	11.638	100,00

Wzajemne relacje aktywów i pasywów Grupy są niekorzystne:

- kapitały stałe (tj. kapitały własne, rezerwy i zobowiązania długoterminowe) nie pokrywają aktywów trwałych (pokrycie 59,15%)
kapitały stałe stanowią 48,93% pasywów natomiast aktywa trwałe 82,72% aktywów
- zobowiązania krótkoterminowe przewyższają aktywa obrotowe, zobowiązania krótkoterminowe to 50,74% pasywów, natomiast aktywa obrotowe to 17,28% 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 tys. zł.
- nabycie 500 udziałów w Spółce „Duet” Sp. zoo w kwocie 25 tys. 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 tys. 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 pozyskaniu środków finansowych w drodze emisji akcji. W związku z tym 27.01.2006 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło dwie uchwały (zmienione 28.06.2006r.) w sprawie podwyższenia

kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E i F, które mogą być objęte wyłącznie za wkład pieniężny w ofercie publicznej.

W chwili obecnej prowadzone są prace nad prospektem emisyjnym, który w pierwszej połowie sierpnia 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 eksportowej wołowiny do krajów Unii Europejskiej. Głównym ryzykiem i zagrożeniem dla poziomu sprzedaży eksportowej będą następujące czynniki:

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

W 2006 roku Spółka zamierza rozpocząć również eksport żywca wołowego.

W chwili obecnej Spółka jest na etapie certyfikacji bazy żywca wołowego w Zarszynie przez odpowiednie służby weterynaryjne jako bazy eksportowej. 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 eksportu żywca wołowego, Spółka będzie narażona na te same ryzyka co w przypadku eksportu 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
- eksport 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 emisji akcji serii E i F .

- zakup udziałów w Spółce „Ajpi” Sp. z o.o.
- 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
- 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

Pełne efekty realizacji projektu rozwoju Spółki znajdują 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 Piłśniak - 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 tyś. zł
Cecylia Potera - Prokurent 62 tyś. 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 tyś. zł

„Duet” Sp. z o.o.

Zygmunt Winnicki - Prezes Zarządu 17 tyś. 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 1.665.605 szt. - 34,99%
- Władysław Korzeniowski 360.000 szt. - 7,56%

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