

**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
<b>Jednostka dominująca</b> Beef-San Zakłady Mięsne S.A.			AdAc Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
<b>Jednostki zależne</b>				
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 %
<b>AKTYWA</b>						
<b>Aktywa trwałe</b>						
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%
	<b>10 504</b>	<b>9 627</b>	<b>(877)</b>	<b>(8,3%)</b>	<b>66,6%</b>	<b>82,6%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>						
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%
	<b>5 243</b>	<b>2 011</b>	<b>(3 232)</b>	<b>(61,6%)</b>	<b>33,4%</b>	<b>17,4%</b>
<b>Ogółem aktywa</b>	<b>15 747</b>	<b>11 638</b>	<b>(4 109)</b>	<b>(26,1%)</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

**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 %
<b>PASYWA</b>						
<b>Kapitał własny</b>						
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%)
	<b>6 983</b>	<b>3 323</b>	<b>(3 660)</b>	<b>(52,4%)</b>	<b>44,3%</b>	<b>28,6%</b>
	<b>10</b>	<b>39</b>	<b>29</b>	<b>290,0%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,2%</b>
<b>Kapitał mniejszości</b>						
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>						
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%
	<b>8 754</b>	<b>8 276</b>	<b>(478)</b>	<b>(5,5%)</b>	<b>55,6%</b>	<b>71,2%</b>
<b>Ogółem pasywa</b>	<b>15 747</b>	<b>11 638</b>	<b>(4 109)</b>	<b>(26,1%)</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>



## 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%)
<b>Strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>(551)</b>	<b>(1 134)</b>	<b>(583)</b>	<b>105,8%</b>	<b>(2,2%)</b>	<b>(6,0%)</b>
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(2 630)	(2 209)	421	(16,0%)	(10,5%)	(11,8%)
<b>Strata ze sprzedaży</b>	<b>(3 181)</b>	<b>(3 343)</b>	<b>(162)</b>	<b>5,1%</b>	<b>(12,7%)</b>	<b>(17,8%)</b>
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%)
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 935</b>	<b>(3 866)</b>	<b>(6 801)</b>	<b>(231,7%)</b>	<b>11,8%</b>	<b>(20,6%)</b>
Przychody finansowe	277	88	(189)	(68,2%)	1,0%	0,5%
Koszty finansowe	(731)	(323)	408	(55,8%)	(2,9%)	(1,7%)
<b>Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>2 481</b>	<b>(4 101)</b>	<b>(6 582)</b>	<b>(265,3%)</b>	<b>9,9%</b>	<b>(21,8%)</b>
<b>Zysk/(Strata) brutto</b>	<b>2 481</b>	<b>(4 101)</b>	<b>(6 582)</b>	<b>(265,3%)</b>	<b>9,9%</b>	<b>(21,8%)</b>
Podatek dochodowy	659	(2)	(661)	(100,3%)	2,6%	-
Zysk/(strata) mniejszości	-	(4)	(4)	-	-	-
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>3 140</b>	<b>(4 107)</b>	<b>(7 247)</b>	<b>(230,7%)</b>	<b>12,5%</b>	<b>(21,8%)</b>

**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:

	<b>2004 r.</b>	<b>2005 r.</b>
<b>Wskaźniki aktywności</b>		
- szybkość obrotu należności	18,6 dni	18,6 dni
- szybkość obrotu zapasów	15,0 dni	9,2 dni
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
- rentowność sprzedaży netto	13%	(22%)
- rentowność sprzedaży brutto	(13%)	(18%)
- ogólna rentowność kapitału	45%	(79%)
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>		
- stopa zadłużenia	56%	71%
- szybkość obrotu zobowiązań	48,8 dni	47,9 dni
	<b>31.12.2004 r.</b>	<b>31.12.2005 r.</b>
<b>Wskaźniki płynności</b>		
- 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) Dane finansowe za rok poprzedzający doprowadzone są do porównywalności tj. ujęte wg. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.