

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 2006 r.**

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

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Beef-San Zakłady Mięsne Spółka Akcyjna

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 2006 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 169 759 tys. zł;
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. wykazujący zysk netto w kwocie 4 141 tys. zł;
- (c) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 85 560 tys. zł;
- (d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 18 634 tys. zł;
- (a) informację dodatkową obejmującą wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd jednostki dominującej dnia 29 maja 2007 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Beef-San Zakłady Mięsne S.A. z dnia 6 czerwca 2007 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 2006 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	4
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy	5
IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	11

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, 6 czerwca 2007 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

JEDNOSTKA DOMINUJĄCA	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 DOMINUJĄCEJ	Kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosi 52 260 000 zł i dzieli się na 52 260 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.
WŁADZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Rada Nadzorcza Zarząd
PRZEDMIOT DZIAŁANIA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	Przedmiotem działalności jednostki dominującej jest: – wszelkiego typu działalność produkcyjna, handlowa i usługowa branży mięsnej, – handel artykułami spożywczymi i artykułami gospodarstwa domowego.
KIEROWNICTWO JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	Na dzień 31 grudnia 2006 r. Zarząd działał w składzie: Pan Jerzy Biel – Prezes Zarządu
RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	Skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco: Pan Marcin Kołtun - Przewodniczący do 21 grudnia 2006 r. Pan Grzegorz Rysz - Sekretarz do 21 grudnia 2006 r. Pan Andrzej Staroń do 21 grudnia 2006 r. Pan Lesław Wojtas do 21 grudnia 2006 r. Pan Lesław Piłśniak Przewodniczący od 22 grudnia 2006 r. Pan Lesław Wojtas zastępca od 22 grudnia 2006 r. Pan Grzegorz Rysz - Sekretarz od 22 grudnia 2006 r. Pan Józef Julian od 22 grudnia 2006 r. Pani Joanna Schmidy od 22 grudnia 2006 r.
ZATRUDNIENIE	Przeciętne zatrudnienie w Grupie w 2006 roku wynosiło 715 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
Grupa Kapitałowa Ajpi Sp. z o.o.	Pełna	99,9988 %	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 2/VIII/2006 Rady Nadzorcze Beef-San Zakłady Mięsne S.A. z dnia 21 grudnia 2006 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 22 grudnia 2006 r. w okresie od 21 maja 2007 r. do 29 maja 2007 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.

- Istotny wpływ na sytuację finansową Grupy w 2006 roku miało podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dominującej w drodze emisji akcji serii E (34 500 000 sztuk) i F (13 000 0000 sztuk). Środki z emisji akcji zostały wykorzystane do nabycia w dniu 30 czerwca 2006 r. 600 999 udziałów w AJPI Sp. z o.o. za kwotę 55.500.000 zł.
- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 169 759 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 158 121 tys. zł tj. o 1 358,7 %. Wzrost ten został sfinansowany w szczególności przez zysk netto (w kwocie 4 141 tys. zł), podwyższenie kapitału podstawowego (o kwotę 47 500 tys. zł) oraz kapitału zapasowego w kwocie 34 969 (w tym 36 300 z tyt. emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej). Wzrostowi uległy również zobowiązania z tyt. dostaw i usług o kwotę 25 467 tys. złotych.
- Po stronie aktywów wyraźny wzrost wykazują rzeczowe aktywa trwałe, których wartość zwiększyła się w roku badanym o kwotę 96 725 tys. złotych i na 31 grudnia wyniosła 100 465 tys. złotych. Wzrost ten miał miejsce w skutek ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rzeczowych aktywów trwałe Grupy Ajpi Sp. z o.o.
- Wartość firmy z konsolidacji wynosząca 10 922 tys. złotych powstała w wyniku różnicy pomiędzy wartością nabytych przez Grupę BeefSan S.A. udziałów Grupy Ajpi Sp. z o.o. (cena nabycia 56 055 tys. złotych) a sumą kapitałów własnych tej grupy wynoszącą 45 133 tys. złotych.
- Przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów. Wartość sprzedaży za 2006 r. wyniosła 46 608 tys. zł. Przychody ze sprzedaży wzrosły w porównaniu do roku ubiegłego o 27 801 tys. złotych t.j. o 149 % w relacji do roku poprzedniego. Wzrost przychodów nastąpił w wyniku ujęcia w konsolidacji przychodów grupy kapitałowej Ajpi Sp. z o.o. za grudzień 2006 roku, które wyniosły 29 046 tys. złotych.
- Nastąpiło znaczące polepszenie struktury zadłużenia Grupy. Stopa zadłużenia spadła z 71% w końcu roku ubiegłego do 47% w końcu roku obecnego.
- Wskaźniki rentowności brutto przyjmuje wartość ujemną. Wskaźnik rentowności netto wyniósł 9%.
- Wskaźniki płynności I i II, które na koniec roku obrotowego wynoszą odpowiednio 0,87 i 0,68 i wzrosły w porównaniu do okresu ubiegłego odpowiednio o 0,53 i 0,39 punktów procentowych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2006 r.

	31.12.2005 r. '000 zł	31.12.2006 r. '000 zł	Zmiana '000 zł	Zmiana %	31.12.2005 r. Struktura %	31.12.2006 r. Struktura %
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Wartości niematerialne i prawne	2	782	780	39 000 %	-	0,5%
Wartość firmy z konsolidacji	-	11 497	11 497	-	-	6,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	3 740	100 465	96 725	2 586,2%	32,1%	59,2%
Należności długoterminowe	-	391	391	-	-	0,2%
Inwestycje długoterminowe	5 113	1 274	(3 839)	(75,1%)	43,9%	0,8%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	772	1 069	297	38,5%	6,6%	0,6%
	9 627	115 478	105 851	1 099,5%	82,6%	68,1%
Aktywa obrotowe						
Zapasy	254	11 562	11 308	4 452,0%	2,2%	6,8%
Należności krótkoterminowe	847	22 316	21 469	2 534,7%	7,3%	13,1%
Inwestycje krótkoterminowe	852	20 186	19 334	2 269,2%	7,4%	11,9%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	58	217	159	274,1%	0,5%	0,1%
	2 011	54 281	52 270	2 599,2%	17,4%	31,9%
Ogółem aktywa	11 638	169 759	158 121	1 358,7%	100,0%	100,0%

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

SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2006 r. (cd.)

	31.12.2005 r. '000 zł	31.12.2006 r. '000 zł	Zmiana '000 zł	Zmiana %	31.12.2005 r. Struktura %	31.12.2006 r. Struktura %
PASYWA						
Kapitał własny						
Kapitał podstawowy	4 760	52 260	47 500	997,9%	40,9%	30,8%
Kapitał zapasowy	-	37 614	37 614	-	-	22,2%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-	836	836	-	-	0,5%
Pozostałe kapitały rezerwowe	4 966	-	(4 966)	(100,0%)	42,7%	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(2 296)	(5 968)	(3 672)	159,9%	(19,7%)	(3,5%)
Zysk (strata) netto	(4 107)	4 141	8 248	(200,8%)	(35,3%)	2,4%
	3 323	88 883	85 560	2 574,8%	28,6%	52,4%
Kapitały mniejszości	39	1 304	1 265	3 243,6%	0,3%	0,8%
Ujemna wartość firmy	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania						
Rezerwy na zobowiązania	205	911	706	344,4%	1,8%	0,5%
Zobowiązania długoterminowe	2 186	16 182	13 996	640,3%	18,8%	9,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	4 877	50 684	45 807	939,2%	41,9%	29,9%
Rozliczenia międzyokresowe	1 008	11 795	10 787	1 070,1%	8,6%	6,9%
	8 276	79 572	71 296	861,5%	71,4%	46,8%
Ogółem pasywa	11 638	169 759	158 121	1 358,7%	100,0%	100,0%

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r.

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006r.

	Ubiegły okres '000 zł	Bieżący okres '000 zł	Zmiana '000 zł	Zmiana %	Ubiegły okres struktura %	Bieżący okres struktura %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	18 746	46 608	27 862	149%	100%	100%
Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(19 880)	(41 598)	(21 718)	109%	(106%)	(89%)
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	(1 134)	5 010	6 144	(542%)	(6%)	11%
Koszty sprzedaży	-	(1 099)	(1 099)	-	-	(2%)
Koszty ogólnego zarządu	(2 209)	(4 358)	(2 149)	97%	(12%)	(9%)
Strata ze sprzedaży	(3 343)	(447)	2 896	(87%)	(18%)	(1%)
Pozostałe przychody operacyjne	582	792	210	36%	3%	2%
Pozostałe koszty operacyjne	(1 105)	(551)	554	(50%)	(6%)	(1%)
Strata z działalności operacyjnej	(3 866)	(206)	3 660	(95%)	(21%)	(0%)
Przychody finansowe	88	5 077	4 989	5 669%	1%	11%
Koszty finansowe	(323)	(526)	(203)	63%	(2%)	(1%)
Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek	-	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	(4 101)	4 345	8 446	(206%)	(22%)	9%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-	-
Odpis wartości firmy	-	-	-	-	-	-
Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) brutto	(4 101)	4 345	8 446	(206%)	(22%)	9%
Podatek dochodowy	(2)	(206)	(204)	10 200%	-	(0%)
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	(4)	4	4	(0%)	-	-
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych	-	-	-	-	-	-
Zyski/(Straty) mniejszości	4	(2)	(6)	(150%)	-	-
Zysk/(Strata) netto	(4 103)	4 141	8 242	(201%)	(22%)	9%

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r.

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.	2006 r.
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	13%	(22%)	9%
- rentowność sprzedaży brutto	(13%)	(18%)	(1%)
- ogólna rentowność kapitału	45%	(124%)	5%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	56%	71%	47%
	31.12.2004 r.	31.12.2005 r.	31.12.2006 r.
Wskaźniki płynności			
- płynności I	0,85	0,34	0,87
- płynności II	0,71	0,30	0,68

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.